

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы

**Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Сибирская
Аграрная Группа»**

УДК 658.114.5:658.14.012

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Очур Марина Юрьевна		13.06.2018

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Маланина Вероника Анатольевна	К. э. н.		13.06.2018

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Ермушко Жанна Александровна	К. э. н.		13.06.2018

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Программист	Долматова Анна Валерьевна			13.06.2018

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Барышева Галина Анзельмовна	Д. э. н.		13.06.2018

Томск - 2018 г.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК-9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16; 15)
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11) Критерий 5 АИОР (2.6), согласованный с требованиями международных стандартов <i>EUR-ACE</i> и <i>FEANI</i>
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,5,10)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;	Требования ФГОС (ПК-1, ПК-2; ПК-3;4;5 ПК-7; ОК-5; ОК-4; ОК11,13)
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;	Требования ФГОС ПК-5; ПК-7; ОК-5,8
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15);

	будущем	
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7; ПК-13;; ПК-8;
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-13; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК-15;ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7; 11;12;13ОК-1,7, 8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10, 11, 13)

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель ООП
Г. А. Барышева

(Подпись) (Дата)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ41	Очур Марина Юрьевна

Тема работы:

Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Сибирская Аграрная Группа»

Утверждена приказом директора (дата, номер)

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;

Исходные данные к работе

*(наименование объекта исследования или проектирования;
производительность или нагрузка; режим работы
(непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).*

Объект исследования – предприятие АО «Сибирская Аграрная Группа».

Периодическая литература, таблицы, рисунки, Internet, аналитические материалы, данные внутренней аналитики предприятия.

Режим работы: непрерывный.

Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов

(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки

1. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия: финансовая устойчивость: понятие, сущность и значения, факторы влияющие на финансовую устойчивость предприятия, методика оценки финансовой устойчивости предприятия.

2. Анализ финансовой устойчивости АО

техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).	«Сибирская Аграрная Группа»: организационно-экономическая характеристика, анализ финансовой устойчивости предприятия. 3. Пути улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа»: разработка направлений улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа».
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	В работе представлено рисунков, 24 таблиц, 8 рисунков.
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы	
(с указанием разделов)	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Доцент, К. э. н., Ермушко Жанна Александровна
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	
Введение	Introduction
1 Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия	1 Theoretical basis of financial stability of the enterprise
2 Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Сибирская Аграрная Группа»	2 Analysis of financial stability of enterprises on the example of JSC " Siberian Agrarian Group"
3 Пути улучшения финансовой устойчивости предприятия	3.Ways to improve financial stability of the enterprise
4 Корпоративная социальная ответственность в АО «Сибирская Аграрная Группа»	4 Corporate Social Responsibility of JSC " Siberian Agrarian Group"
Заключение	Conclusion
Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	1.03.2018

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Маланина Вероника Анатольевна	К. э. н.		1.03.2018

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Очур Марина Юрьевна		1.03.2018

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 112 с., 8 рис., 24 табл., 42 источников, 2 приложения.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовый анализ, повышение финансовых показателей, бухгалтерская отчетность.

Объект наблюдения для данной работы выступит АО «Сибирская аграрная группа».

Предмет исследования – финансовая устойчивость АО «Сибирская аграрная группа».

Целью данной работы является исследование анализа финансовой устойчивости и определение его роли в эффективном управлении субъектом хозяйствования.

Для достижения этой цели были поставлены следующие задачи:

- раскрыть сущность понятия «финансовая устойчивость»;
- выявить факторы как негативно, так и позитивно влияющие на изменение финансовой устойчивости;
- рассмотреть некоторые существующие методики оценки финансовой устойчивости;
- провести анализ финансовой устойчивости конкретного предприятия;
- определить показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость;
- сформулировать рекомендации по улучшению финансовой устойчивости АО «Сибирская аграрная группа».

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки

ВВП – валовый внутренний продукт;

НИОКР – научно- исследовательские и опытно-конструкторские разработки;

Кфн – коэффициент финансовой независимости;

Кфз – коэффициент финансовой зависимости;

Кфнапр - коэффициент финансовой напряженности;

Кз - коэффициент задолженности;

Ко - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

Км - коэффициент маневренности;

Кпа - коэффициент постоянного актива;

Кдзс - коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;

Кмва - коэффициент соотношения мобильных и внеоборотных активов;

Козсос - коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;

Кфу - коэффициент финансовой устойчивости;

Кл – коэффициент абсолютной ликвидности;

Ктл - коэффициент текущей ликвидности;

Кбл - коэффициент быстрой ликвидности;

Кол - коэффициент общей ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы.

Оглавление

Введение.....	10
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости.....	13
1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости.....	13
1.2 Факторы оказывающие влияние на финансовую характеристику.....	24
1.3 Методика анализа финансовой устойчивости	31
2 Анализ финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа»...	44
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	44
2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	47
3 Пути улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа».....	69
3.1 Разработка направлений улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа»... ..	69
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий по улучшению финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа».....	83
4 Задание «Социальная ответственность».....	92
4.1 Определение целей и задач программы КСО.....	92
4.2 Определение стейкхолдеров программы КСО.....	95
4.3 Определение элементов программы КСО.....	97
4.4 Затраты на программы КСО.....	98
4.5 Оценка эффективности КСО и выработка рекомендаций.....	99
Заключение.....	102
Список использованных источников.....	104
Приложение А – Бухгалтерский баланс.....	109
Приложение Б – Отчет о финансовых результатах АО «Сибирская Аграрная Группа»... ..	111

Введение

Практически каждый день мы с вами, обычные потребители, наблюдаем за тем, как быстро появляются и исчезают с рынка одни компании, и как растут и успешно функционируют другие.

На сегодняшний день в условиях современной экономики ни одно предприятие не может стабильно и эффективно функционировать без грамотной и продуманной системы управления финансами. Одной из главных ее составляющих является оценка финансовой устойчивости предприятия.

Актуальность данной работы заключается в том, что каждое предприятие должно анализировать свою деятельность, находить пути улучшения финансовых и других показателей и результатов для того, чтобы успешно функционировать на рынке и получать высокую прибыль. Для этого очень важно проводить оценку финансовой устойчивости предприятия, которая заключается в оценке ее ликвидности, платежеспособности и соответствия обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Финансовая устойчивость характеризует стабильное превышение доходов над расходами, свободное перераспределение денежных средств и их эффективное использование в производстве и реализации. Это главный компонент устойчивости предприятия.

Целью данной работы является исследование анализа финансовой устойчивости и определение его роли в эффективном управлении субъектом хозяйствования.

Для достижения этой цели были поставлены следующие задачи:

- раскрыть сущность понятия «финансовая устойчивость»;
- выявить факторы как негативно, так и позитивно влияющие на изменение финансовой устойчивости;
- рассмотреть некоторые существующие методики оценки финансовой устойчивости;

- провести анализ финансовой устойчивости конкретного предприятия;
- определить показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость;
- сформулировать рекомендации по улучшению финансовой устойчивости АО «Сибирская аграрная группа».

Объектом исследования для данной работы выступит АО «Сибирская аграрная группа».

Предмет исследования – финансовая устойчивость АО «Сибирская аграрная группа».

Научная и практическая новизна исследования заключается в теоретическом обосновании и практической реализации предложенных методов оценки финансовой устойчивости предприятий.

В результате проведенного исследования обоснованы следующие положения, содержащие элементы научной новизны, выносимые на защиту:

- определена сущность финансовой устойчивости предприятия;
- разработан алгоритм оценки и определения типа финансовой устойчивости предприятия для принятия управленческих решений;
- проведена оценка финансовой устойчивости предприятия АО «Сибирская аграрная группа»;
- выявлены рекомендации для улучшения финансовой устойчивости предприятия АО «Сибирская аграрная группа».

Для раскрытия исследуемой темы использованы современные публикации в отечественной печати, работы известных экономистов, финансистов, обращавшихся к вопросу об управлении финансовой устойчивости предприятий, таких как: Ковалева В.В., Волкова О.Н., Шеремета А.Д., Савицкая Г.В. и многих других.

Методологическую базу составляют методы системного, структурного, факторного и сравнительного анализов. В работе

использованы графические, табличные и расчетные инструменты исследования.

Информационная база – учебные пособия ведущих специалистов в области финансового менеджмента, анализа финансового состояния предприятия, а также фактические данные исследуемого предприятия.

Практическая значимость данной работы, выводы, исследования и предложенные методические рекомендации могут быть использованы на исследуемом предприятии в качестве методического обеспечения по оценке финансовой устойчивости предприятия и в качестве консультационных и информационных материалов для руководителя предприятия.

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости

1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости

В рыночной экономике устойчивость организации является одним из важнейших факторов оценки её конкурентоспособности. Чем выше устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры. [1]

Стремление организаций сохранить достигнутый уровень деятельности, получить различные конкурентные преимущества перед прочими фирмами, укрепить свой экономический потенциал, приумножить благосостояние собственников компаний в современных условиях зависит от способности организации противостоять негативному воздействию внешней среды бизнеса и эффективно использовать все её ограниченные ресурсы и поддерживать нужный уровень конкуренции. [2]

Следовательно, для его обеспечения нужны стабильно и эффективно действующие предприятия, в связи с чем актуализируется вопрос обеспечения их устойчивости.[3]

Для того чтобы наиболее полно и всесторонне раскрыть сущность финансовой устойчивости и дать ей определение обратимся к существующим мнениям различных авторов.

Краткий сравнительный анализ понятия «финансовой устойчивости» приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнительный анализ понятия «финансовая устойчивость предприятия»

Автор и источник	Определение
В.В. Ковалёв и О.Н. Волкова - «Анализ хозяйственной деятельности предприятия»	одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы.[4] Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.[5]

Продолжение таблицы 1

	<p>Следовательно, финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заёмных средств. Хотя, по мнению В.В. Ковалёва, с учетом анализа имущественного положения предприятия, устойчивость его финансового положения в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.[6]</p>
<p>В.М. Родионова и М.А. Федотова - «Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции»</p>	<p>финансовая устойчивость организации - это состояние её финансовых ресурсов, их распределение и использование, позволяющее обеспечивать развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня. [7] По мнению В.М. Родионовой, наличие собственных оборотных средств, их сохранность, соотношение между собственными и заёмными оборотными средствами характеризуют степень финансовой устойчивости предприятия, его положение на финансовом рынке, возможности дополнительной мобилизации ресурсов с помощью выпуска ценных бумаг.[8]</p>
<p>М.В. Мельник - «Теория экономического анализа»</p>	<p>С точки зрения М.В. Мельник, финансовое состояние считается устойчивым, если организация располагает достаточным объёмом капитала для того, чтобы обеспечивать непрерывность своей деятельности, связанную с производством и реализацией продукции в заданном объёме, а также полностью и своевременно погашать свои обязательства перед персоналом по выплате заработной платы, перед бюджетом по уплате налогов и перед поставщиками за полученные от них поставки и услуги, формировать средства для обновления и роста внеоборотных средств.[9]</p>

Продолжение таблицы 1

<p>В.В. Бочаров - «Финансовый анализ»</p>	<p>один из немногих, кто не представляет финансовую устойчивость как группу характерных показателей, а даёт формулировку определения финансовой устойчивости: финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта -это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счёт собственных средств при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.[10]</p>
<p>А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин А.В. Грачёв - «Методика финансового анализа», «Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия»</p>	<p>финансовая устойчивость предприятия как определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платёжеспособность. [11]Финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надёжно гарантированная платёжеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнёров. [12]Он же выделяет и главный признак устойчивости - это наличие чистых ликвидных активов, определяемых как разность между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами на тот или иной момент времени.[13]</p>
<p>Л.А. Богдановская, Г.Г. Виноградов - «Анализ хозяйственной деятельности в промышленности»</p>	<p>понятие финансовой устойчивости предприятия связано с перспективной платёжеспособностью. Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (особенно инвесторам) определить финансовые возможности предприятия на длительную перспективу. [14]Поскольку в условиях рыночной экономики осуществление процесса производства, его расширение, удовлетворение различных нужд предприятия производятся за счёт собственных средств, а при их недостаточности - заёмных, то большое значение имеет финансовая независимость от внешних заёмных источников, хотя обойтись без них сложно. Поэтому изучаются соотношения заёмного, собственного и общего капитала с различных позиций.[15]</p>

Продолжение таблицы 1

Л.Т. Гиляровская - «Экономический анализ»	Финансовая устойчивость - это целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск целеполагающих возможностей, средств и способов её укрепления представляет глубокий экономический смысл и определяет характер его проведения и содержания[16]
Зарубежные авторы	финансовая устойчивость организации определяется правилами, направленными одновременно на поддержание равновесия финансовых структур и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов. [17] По их мнению, финансовую устойчивость целесообразно измерять показателями, характеризующими различные виды соотношения между собственными и заёмными источниками средств, используемыми для формирования имущества, отражённого в активе баланса. [18]
Г.В. Савицкая - «Анализ хозяйственной деятельности предприятия»	«Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платёжеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска».[19]

На основе вышеизложенного можно сказать, что анализ различных точек зрения о содержании понятия «финансовая устойчивость» показывает, что по исследуемой проблеме нет единого взгляда различных авторов. Большинство из них представляют финансовую устойчивость более узко, чем следовало бы, выражая финансовую устойчивость одним или двумя показателями. Однако очевидно, что финансовая устойчивость - многомерное экономическое явление, следовательно, выражается системой показателей.

Исследовав точки зрения различных авторов и уточнив основные характеристики понятия финансовой устойчивости организации, можно предложить следующее определение: Финансовая устойчивость любого

хозяйствующего субъекта - это способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учётом интересов общества и государства.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. При этом формы проявления финансовой устойчивости могут быть различны.

Одной из форм внешнего проявления финансовой устойчивости организации является её платёжеспособность, то есть способность своевременно выполнять все свои платёжные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платёжного характера и ликвидность.

Рассмотрим характеристику финансовой устойчивости в понимании Савицкой Г.В.[21]

Изначально автор предлагает нам обратиться к понятию финансового состояния предприятия (далее ФСП).

ФСП – это сложная экономическая категория, отражающая на определённый момент времени способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, и вовремя рассчитываться по обязательствам, сохраняя при этом инвестиционную привлекательность.

На протяжении всего существования предприятия происходит непрерывный процесс обращения его капитала, меняется структура финансовых активов и источников их формирования. И как следствие финансовое положение предприятия.

Оно может быть как устойчивым, стабильным, так и неустойчивым, предкризисным или даже находиться в состоянии кризиса и банкротства. Об устойчивом или неустойчивом финансовом положении компании может говорить его способность производить платежи, реагировать на внешних и внутренних агрессоров, балансировать на рынке в условиях жестокой

конкуренции, поддерживать платежеспособность в непредвиденных обстоятельствах.

Текущая платежеспособность организации проявляется как ее внешнее финансовое состояние, в то время как финансовая устойчивость демонстрирует внутреннюю сторону организации, обеспечивая ее платежеспособность в длительной перспективе, основой для которой служит сбалансированность активов и пассивов организации, а так же доходов и расходов, и положительных и отрицательных денежных потоков. [20]

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

На рисунке 1, представленном ниже, продемонстрирована взаимосвязь платежеспособности и финансовой устойчивости организации.



Рисунок 1 – Взаимосвязь платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Устойчивое финансовое положение предприятие формируется при соблюдении следующих условий:

- организация обладает активами хорошего качества;
- организация имеет достаточный уровень собственного капитала, рентабельности, ликвидности;
- организация получает стабильные доходы;
- организация имеет возможность получать кредиты и займы на выгодных условиях.

Помимо выше перечисленного компания должна обладать гибким капиталом, и управлять им таким образом, чтобы доходы перекрывали расходы и при этом приносили прибыль, для обеспечения самокупаемости и возможности роста и расширения компании.

Финансовая устойчивость оценивается по разным параметрам, которые в совокупности дают нам представление о положении фирмы в целом.

Индикаторы финансовой устойчивости, согласно Г.В. Савицкой, можно классифицировать как статичные и динамичные. [21]

К статичным индикаторам автор относит показатели, характеризующие структуру капитала, равновесие отдельных групп активов и пассивов, ликвидность баланса. Они фиксируют состояние предприятия на определенную дату, по ним же и определяется тип финансовой устойчивости.

К динамичным индикаторам относят показатели деловой активности, которая проявляется в постоянстве получения предприятием прибыли, ускорении оборачиваемости капитала и эффективности его использования. Положительная динамика данной группы показателей демонстрирует нам финансово устойчивое положение организации в перспективе.

Стабильное и устойчивое финансовое состояние предприятия зависит от результатов его работы в ходе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Если поставленные планы и задачи выполняются, не смотря на постоянно изменчивую экономическую среду, то это положительным образом отражается на финансовом положении предприятия. Если же, напротив, в результате спада объемов производства и продаж происходит повышение себестоимости товаров и услуг, уменьшение прибыли, то, как следствие незамедлительно ухудшается финансовая ситуация на предприятии и падет уровень его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние организации – итог грамотного финансового, правового и экономического управления всем комплексом факторов, так или иначе влияющих на результаты хозяйственной деятельности предприятия.

В то же время, когда предприятия поддерживает оптимальный уровень финансовой устойчивости, это позволяет ему положительно влиять на выполнение производственных планов и обеспечение производства всеми необходимыми ресурсами. Поэтому, если рассматривать финансовую устойчивость как часть хозяйственной деятельности предприятия, то стоит сказать, что она должна быть ориентирована на обеспечение планомерных поступлений и финансово грамотное расходование денежных ресурсов, соблюдение экономического и финансового планирования, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и эффективность его использования.

Так вот чтобы понять уровень финансовой устойчивости и разработать план по ее повышению, стоит провести анализ.

Экономический анализ – это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении во всем многообразии связей и зависимостей.

Для проведения анализа финансовой устойчивости ставят следующие задачи:

- своевременная независимая и объективная диагностика финансового состояния предприятия, идентификация «проблемных зон» и причины их появления;

- поиск источников улучшения финансового состояния, подъема уровня платежеспособности;

- разработка методов более эффективного и продуктивного использования финансовых ресурсов;

- прогнозирование возможного финансового положения предприятия в будущем и разработка моделей финансового поведения фирмы в различных экономических условиях, с различным уровнем конкуренции.

В основном анализ финансовой устойчивости предприятия базируется на относительных показателях баланса, т.к. абсолютные достаточно тяжело сопоставить в условиях инфляции и постоянно меняющегося рынка.

Для того чтобы показать, какие блоки включает в себя анализ финансового состояния, обратимся к учебнику Г.В. Савицкой «Экономический анализ».[22]



Рисунок 2 – Модель анализа финансового состояния предприятия

Относительные показатели анализируемого предприятия сравниваются с:

- общепринятыми нормами показателей для оценки уровня риска и возможности банкротства;
- аналогичными показателями других предприятий, функционирующих в той же отрасли экономики для выявления сильных и слабых сторон предприятия и построения стратегии дальнейшего развития;
- аналогичными показателями за предыдущие периоды, для выявления ошибок, их исправления и предотвращения в будущем.

Далее изучаются факторы, влияющие на изменение показателей финансовых коэффициентов, оценивают степень их подверженности внешним и внутренним факторам, а так же различным управленческим решениям.

И в заключение оценивается общее финансовое положение организации и ее платежеспособности, делается прогноз на будущее и

оценивается вероятность банкротства. Полнота и результативность анализа финансовой устойчивости во многом зависит от информационной базы.

Ее основными источниками для анализа могут послужить:

- бухгалтерский баланс предприятия;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменении капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к годовой бухгалтерской отчетности и др.

Чтобы сформировать собственное понимание и дать определение финансовой устойчивости стоит обратиться к нескольким авторам.

Бариленко В.И. определяет финансовую устойчивость как характеристику стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств. [23]

В наиболее общем виде финансовая независимость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия характеризует его способность осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности.

По мнению Бариленко В.И. степень снижения финансовой устойчивости напрямую зависит от количества вложенных средств в активы с высокой степенью риска. Финансовую устойчивость он отличает тем, что к собственным источникам финансирования предприятия прибавляется сумма долгосрочных кредитов.

Итак, опираясь на мнения нескольких авторов можно сделать вывод, что финансовая устойчивость характеризуется стабильным развитием компании, независимо или малозависимо от кредиторов и инвесторов, за счет эффективного использования капитала, его сбалансированности, грамотной экономической политике управления финансами и денежными потоками

организации, а так же прогнозирования финансового положения предприятия в будущем и маневренности в условиях конкуренции и изменчивости рынка.

1.2 Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия

Проблемы, с которыми сталкиваются предприятия в своей деятельности, в большинстве случаев однотипны, поэтому очень важно разработать систему выявления факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и решений, которые позволят улучшить и стабилизировать финансовое положение. [24]

В основном авторы учебных пособий, научных статей делят выше упомянутые факторы по следующим признакам:

- по месту возникновения (внутренние и внешние);
- по важности результата (первостепенные и вторичные);
- по структуре (простые и сложные);
- по времени действия (постоянные и временные).

Среди внутренних факторов выделяют величину, структуру, динамику издержек; производственный потенциал предприятия, финансовое состояние предприятия, его конкурентоспособность, а также состав и структуру запасов и резервов, размер уставного капитала и др.

Увеличение издержек предприятия может быть связано с изменением объема производства продукции/услуг, их структуры, изменением уровня переменных затрат, изменением суммы постоянных расходов.

Производственный потенциал предприятия так же зависит от различных составляющих, это и основные производственные фонды, персонал, оборотные средства, технико-технологическая составляющая, информационная оснащенность.

Степень комплексного влияния на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения вышеуказанных факторов, но и от качества его управляющего персонала. В большинстве случаев слабые показатели

деятельности предприятия напрямую связаны с неопытностью и некомпетентностью менеджеров, с их неумением анализировать постоянные изменения внутренней и внешней среды. Что касается внешней среды, то ее особенность состоит в том, что она влияет на внутреннее функционирование предприятия, а также на его финансовую устойчивость, однако повлиять на внешние факторы, хозяйствующие субъекты не могут, их основная задача – адаптироваться к их влиянию. [25]

К внешним факторам, влияющих на финансовую устойчивость, первоначально относят налоговую и финансово-кредитную политику государства, спрос на производимые товары и услуги, уровень доходов населения, степень монополизации отрасли, региональная локализация рынков, коммерческий риск, внешнеэкономические связи, уровень инфляции, экономическая среда и уровень конкуренции и пр.

Нельзя отрицать, что будущее коммерческих организаций напрямую зависит от налоговой и финансовой политики государства, в котором они ведут свою хозяйственную деятельность, особенно актуален данный вопрос для «молодых», только начавших свою деятельность предприятий. Например, 12.12.2014 Администрацией Томской области было принято постановление об утверждении государственной программы «Развитие предпринимательства в Томской области», что открыло больше возможностей для малого бизнеса региона. Субсидирование от государства и предоставление отсрочки по уплате налогов также играет огромную роль для предприятий, т.к. временно снижает издержки и дает возможность получить прибыль и укрепить их финансовую устойчивость. [26]

Финансовая деятельность любого субъекта экономики представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов.

И в рамках этой концепции импонирует классификация факторов, представленная Божко В.П., в которой он показывает внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий, с точки

зрения доходности и риска, который за ней стоит. Более наглядно это показано на рисунке 3.[27]



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость

Примечательно, что одним из внутренних факторов, относящихся к доходности, автор относит финансовое состояние предприятия. В данном контексте автор имеет ввиду достаточность капитала, качество и количество источников финансирования хозяйственной деятельности предприятия, широту спектра инвесторов и кредиторов.

Но ведь немало примеров, когда в достаточно агрессивной экономической среде, с высоким уровнем конкуренции и совсем небольшим количеством ресурсов и источников финансирования организация не только сохраняла свое существование, но и развивалась.

Отсюда напрашивается вывод – что все-таки основным фактором, влияющим на развитие организации и ее финансовую устойчивость является экономически продуманная бизнес-стратегия.

В качестве дополнительного аргумента можно использовать точку зрения Рязанова И.Е., доцента Московского гуманитарно-экономического института в статье от 2015 года «Финансово-экономическая модель организации: концептуальное содержание и проблемы устойчивости». [28]

В данной статье автор раскрывает проблему финансовой устойчивости не с точки зрения влияния внешних или внутренних факторов, а с точки зрения финансовой устойчивости коммерческой организации как социально-экономической системы.

И действительно, многие менеджеры на предприятии принимают те или иные управленческие решения, основываясь на опыте предыдущих лет или опыте более «взрослых» организаций, функционирующих в той же сфере деятельности. Но не всегда такие решения приводят к желаемому результату, иногда все происходит ровно наоборот: организация теряет прибыль, платежеспособность падает, финансовая устойчивость снижается, ухудшается кредитоспособность и инвестиционная привлекательность предприятия.

В каждом конкретном случае причины принятия менеджером неверных управленческих решений отличаются друг от друга, но в большинстве причинной этого выступают следующие негативные факторы:

- отсутствие финансовой стратегии;
- любые ресурсные ограничения;
- рыночная асимметрия;
- «размытая» финансово-экономическая модель организации;
- низкая финансовая производительность капитала и др.

В принципе, мы так или иначе рассмотрели данные факторы за исключением финансово-экономической модели организации, ей хотелось бы уделить большее внимание.

Рязанов И.Е. определяет финансово-экономическую модель в узком смысле как преимущественно условное математическое описание поведения организации в рыночной среде в заданном временном интервале. Границы ее устойчивости, с позиции математического подхода, во многом определяются методом оценки; опытностью субъекта, принимающего управленческие решения; ограниченностью ресурсов, как финансовых, так и информационных; временными рамками и другими значимыми характеристиками и условиями.[29]

Особенно следует отметить, что, не всегда следуя точным математическим указаниям, можно принять верное и эффективное управленческое решение. Воспринимая финансово-экономическую модель организации сугубо с точки зрения математики, можно столкнуться с рядом сложностей в плане неправильного прогнозирования, и как следствие принятия неправильных решений, которые могут повлечь за собой ухудшение финансовых показателей.

В широком смысле автор представляет финансово-экономическую модель как систему устойчивых связей между всеми процессами, протекающими в организации, и оказывающими прямое или косвенное влияние на ее финансовый потенциал, стабильность, «носителями» финансовых ресурсов, целями, показателями и другими важными характеристиками.

Таким образом, с позиции системного подхода к финансово-экономической модели предприятия и выделения системных характеристик можно сбалансировать развитие коммерческой организации, как в текущей, так и в стратегической перспективе.

С точки зрения стратегического менеджмента и финансового менеджмента принципами финансово-экономической модели должны выступать:

- адекватность (задачи, поставленные перед предприятием должны соответствовать целям, подстраиваться под условия экономической среды и возможности организации);
- согласованность (основные параметры и действия должны быть сбалансированы и разъяснены ключевым сотрудникам организации);
- аналитичность (модель должна обеспечивать возможность проведения анализа состояния объекта и закрепления изменения его поведения);
- системность (связи между объектами, характеристиками, параметрами, составляющие модель, должны быть реальные и упорядоченные).

Большой экономической и стратегической ошибкой современных менеджеров является то, что в своем большинстве в организациях не стараются максимально сохранить всю информацию о движении денежных потоков. Ведь на основе данной информации можно провести глубокий анализ изменения финансовой устойчивости и финансового состояния предприятия во времени и изменяющихся условий рынка, а так же сделать более точный прогноз развития на будущее, увидеть возможные риски и заранее найти пути решения предстоящей проблемы с минимальными затратами ресурсов. [30]

Также большую роль в увеличении прибыли компании и соответственно повышении ее финансовой устойчивости играют человеческие факторы. Например, такие как компетентность персонала, нацеленность на результат, нестандартное мышление, умение договариваться, вести переговоры и др.

Последнему фактору хочется уделить большее внимание, т.к. практически весь мировой бизнес построен на переговорах, вследствие которых стороны приходят к компромиссу, сделке, которая так или иначе их устраивает. Долгосрочное сотрудничество обеспечивает предприятию

стабильный доход в длительном периоде времени, что положительным образом отражается на его финансовой устойчивости и дает возможность для дальнейшего развития, расширения, освоения новых рынков и территорий деятельности.

В российской практике нередко договоренности носят незаконный характер, когда руководитель предприятия, пытаясь сократить издержки, выплачивает «серую» или «черную» заработную плату с целью уменьшения налоговой базы, или же для получения желаемого объекта, участка земли и прочего использует специальные «связи» и «инструменты» решения возникших вопросов, например «взятку». Несмотря на то, что данные действия носят, несомненно, криминальный характер, вводя предприятие в теневую экономику это не может не отразиться на повышении финансовой устойчивости, т.к. при этом сокращаются затраты предприятия и увеличивается его платежеспособность.[31]

Мы рассмотрели как классический подход классификации факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, так и иные подходы. Данная информация будет полезна для поддержания устойчивости и равновесия предприятия как в настоящий момент времени, так и в будущем.

1.3 Методики анализа финансовой устойчивости предприятия

Рассмотрим некоторые методики оценки финансовой устойчивости предприятия.

Первой методикой, на которую хотелось бы обратить внимание является оценка финансовой устойчивости предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала. [32]

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависит от сбалансированности капитала, от уравновешенности активов и пассивов по функциональному признаку, и конечно соотношения основных и оборотных средств.

Поэтому изначально необходимо проанализировать структуру источников предприятия, затем оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска.

Для этого рассчитываются следующие показатели:

Коэффициент независимости собственного капитала (финансовой автономии) – показывает удельный вес собственного капитала в общей валюте нетто-баланса и рассчитывается по формуле:

$$K_{ск} = \frac{\text{Собственный капитал предприятия}}{\text{Общая валюта в нетто-балансе}} \quad (1)$$

Данный показатель характеризует, какая часть активов предприятия была сформирована за счет источников собственных средств. Коэффициент концентрации заемного капитала – показывает удельный вес заемного капитала в общей валюте нетто-баланса, рассчитывается по формуле:

$$K_{зк} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}} \quad (2)$$

Показывает, какая часть активов предприятия была получена за счет краткосрочных и долгосрочных займов. Коэффициент финансовой зависимости – обратный показатель коэффициента независимости

собственного капитала, показывает, какая доля активов приходится на 1 рубль собственных средств. Рассчитывается по формуле:

$$K_{фз} = \frac{\text{Общая валюта нетто-баланса}}{\text{Собственный капитал предприятия}} \quad (3)$$

Например, если значение данного коэффициента равна 1, то все активы предприятия сформированы за счет собственного капитала; если 1.5, значит на каждые 1.5 рубля, вложенных в активы, приходится 1 рубль собственных и 0.5 рубля заемных средств.

Коэффициент текущей задолженности – показывает, какая часть активов сформирована за счет краткосрочных займов. Рассчитывается следующим образом:

$$K_{тз} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}} \quad (4)$$

Коэффициент устойчивого финансирования – характеризует часть активов, сформированную за счет устойчивых источников. Если предприятие не использует в своей работе долгосрочные кредиты и займы, то величина данного коэффициента должна совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости. Рассчитывается по формуле:

$$K_{уф} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}} \quad (5)$$

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{нки} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (6)$$

Следующий показатель – коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников.

Данный показатель говорит нам о зависимости предприятия от внешних кредиторов с одной стороны, и о степени финансовой надежности этого предприятия и доверия к нему банков и населения с другой. Рассчитывается так:

$$K_{зки} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (7)$$

Коэффициент покрытия задолженности собственным капиталом (коэффициент платежеспособности):

$$K_{\text{покр.}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (8)$$

Коэффициент финансового левериджа (показывающий степень финансового риска) – отношение заемного капитала к собственному.

$$K_{\text{фл}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (9)$$

Последний коэффициент считается одним из наиболее важных в анализе финансовой устойчивости предприятия, т.к. он показывает насколько рискованно инвестировать деньги в то или иное предприятие. Чем выше значение этого коэффициента, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. [33]

Инвесторы и предприятия по-разному оценивают изменения в структуре капитала. Например, для банков и прочих кредиторов более надежной является ситуация, когда доля собственного капитала предприятия существенно выше заемного. Это минимизирует финансовый риск. Предприятия же наоборот заинтересованы в привлечении заемных средств как минимум по двум причинам:

- проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы, их не включают в налогооблагаемую прибыль;

- прибыль, полученная в результате использования заемных средств, обычно выше расходов на выплату процентов. В результате этого повышается рентабельность собственного капитала. [18]

Грамотное использование заемного капитала свидетельствует о «маневренности» предприятия, о грамотном экономическом и финансовом управлении менеджеров, способности получать займы, генерировать из них прибыль и вовремя их возвращать, что повышает доверие к предприятию в деловом мире.[34]

Общепринятая норма соотношения собственного и заемного капитала в российской практике составляет 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). В мировой практике минимально допустимое значение собственного капитала должно составлять 30-40%. Данный показатель в основном зависит от отрасли, а точнее от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов. Для разных отраслей одно и то же значение данного соотношения может быть как характеристикой успеха, так и напротив – давать крайне негативную оценку финансового состояния. [35]

Наиболее обобщающим показателем среди всех рассмотренных выше является коэффициент финансового левериджа. Все остальные показатели, так или иначе, определяют его величину.

Доля собственного и заемного капитала при формировании активов организации, а также показатель финансового левериджа во многом зависит от отраслевых особенностей конкретного предприятия. Например, в тех отраслях, где оборачиваемость капитала низкая, а уровень внеоборотных активов достаточно высока, коэффициент финансового левериджа не должен быть высоким. А вот в других отраслях, где доля основного капитала низкая, а уровень оборачивания капитала высокий – показатель финансового левериджа может быть значительно выше.

Уровень финансового левериджа также зависит от условий товарного и финансового рынка, рентабельности предприятия, его финансовой стратегии.

Для определения нормативного значения коэффициентов финансовой независимости, финансовой зависимости и финансового левериджа необходимо обратиться к структуре активов и подходов к их финансированию.

Минимум, который необходим предприятию для осуществления операционной деятельности, и, который не зависит от сезонных колебаний, объема производства и количества реализованной продукции будем считать

постоянной частью оборотных активов. Как правило, они образуются за счет собственного капитала и заемных средств долгосрочного характера.

Переменная же часть оборотных активов подвержена колебаниям за счет сезонных изменений объемов производства. Как правило, она формируется с помощью краткосрочных займов, а при более осторожной и консервативной финансовой политике предприятия – за счет его собственного капитала.

Также, значимыми показателями, характеризующими структуру капитала и показывающими уровень финансовой устойчивости предприятия, являются чистые активы и их доля в общей валюте нетто-баланса. Их величина говорит нам о том, что останется у предприятия после погашения всех обязательств в случае его ликвидации.

Под чистыми активами понимают разницу всех активов и всех пассивов предприятия.

В активы, принимаемые к расчету, включают:

- внеоборотные активы;
- оборотные активы (за минусом задолженности учредителей по взносам в уставный капитал).

В пассивы, принимаемые к расчету, включают:

- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства;
- кредиторская задолженность;
- резервы на предстоящие расходы;
- задолженность учредителям по выплате доходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

Несмотря на то, что величина чистых активов является довольно условной, т.к. ее расчет производится не по рыночным, а по учетным ценам,

на основе бухгалтерского баланса, ее значение должно быть больше величины уставного капитала.

Если соотношение чистых активов и уставного капитала складывается крайне неблагоприятно, усилия менеджеров предприятия должны быть направлены в первую очередь на увеличение прибыли и рентабельности, погашение задолженности учредителей по взносам в уставный капитал и т.д.

Далее рассмотрим анализ финансовой устойчивости через анализ финансового равновесия активов и пассивов предприятия.

Одним из признаков характеризующих финансовую устойчивость является равновесие между некоторыми разделами и статьями активов и пассивов баланса организации.

Для проведения данной оценки используют соотношения:

- внеоборотных активов и источников их формирования;
- оборотных активов и источников их формирования;
- материальных запасов и источников их формирования;
- -дебиторской и кредиторской задолженности;
- финансовых и нефинансовых активов и источников их формирования.

В основном, источниками формирования оборотных активов является собственный капитал и краткосрочные заемные средства. Для коммерческого предприятия желательно чтобы данное соотношение было 50/50. В данном случае обеспечивается гарантия погашения внешнего долга и оптимальный уровень ликвидности.[36]

В реальной жизни данные взаимосвязи отражены на рисунке 4

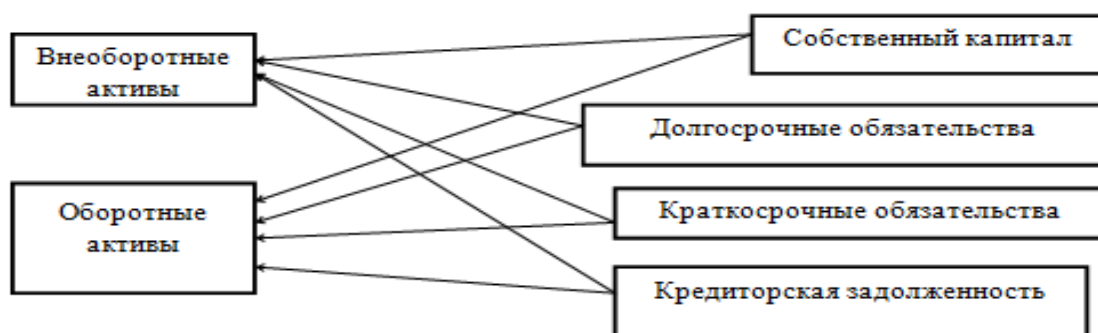


Рисунок 4 – Взаимосвязь активов и источников их формирования

Все дело в том, что в состав долгосрочных активов могут быть включены отсроченные и пролонгированные краткосрочные кредиты, полученные с целью формирования оборотных активов, отсроченные налоговые обязательства и др. А часть краткосрочных кредитов может быть переведена в долгосрочные в результате реструктуризации долгов.

Поэтому по данным бухгалтерского баланса нельзя однозначно судить о том, какая часть заемного или собственного капитала была вложена в тот или иной актив, т.к. собственный капитал в балансе отражается общей суммой, а обязательства группируются не по назначению, а по срочности погашения.

Сумму использованного собственного и оборотного капитала можно определить в ходе внутреннего анализа, пользуясь данными не только бухгалтерского баланса, но и аналитического бухгалтерского учета.

Для определения суммы собственного капитала вложенной в долгосрочные активы (СКВА), необходимо от общей суммы внеоборотных активов (ВА) вычесть весь заемный капитал (ЗКВА), привлеченный для их формирования: лизинг, долгосрочные кредиты и займы, коммерческий кредит поставщиков и подрядчиков и др. Формула выглядит следующим образом:

$$СК_{\text{ва}} = \text{ВА} - \text{ЗК}_{\text{ва}} \quad (10)$$

Для определения доли собственного (ДСК) и заемного капитала (ДЗК) в формировании внеоборотных активов, пользуются следующими формулами:

$$\text{Дск} = \frac{\text{Внеоборотные активы} - \text{Заемные средства во внеоборотных активах}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad (11)$$

$$\text{Дзк} = \frac{\text{Заемные средства во внеоборотных активах}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad (12)$$

Далее нужно рассчитать сумму собственного капитала, формирующую оборотные активы. Для этого из общей суммы собственного капитала вычитают сумму внеоборотных активов, за минусом той части, которая была сформирована за счет кредитов, займов и лизинга. Формула выглядит так:

$$\text{СОК} = (\text{Раздел 3 ББ} - \text{Зучр.}) - (\text{Раздел 1 ББ} - \text{ЗКва}) \quad (13)$$

где, СОК – собственный оборотный капитал;

Зучр. – задолженность учредителей по взносам и в уставный капитал;

ЗКва– заемный капитал, вложенный во внеоборотные активы.

Доля собственного капитала, вложенная в формирование оборотных активов, рассчитывается по формуле:

$$\text{Коос} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \quad (14)$$

Т.к. к оборотным активам относятся средства, оборачиваемые как минимум в течение года, и краткосрочные обязательства должны быть исполнены в срок не более года, для оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятия в краткосрочной перспективе в зарубежной практике определяют не столько наличие собственных оборотных средств, сколько чистый оборотный капитал, который остается у компании после ее расчетов по краткосрочным обязательствам, и его долю в общей сумме оборотных активов. Данный показатель очень важен для оценки платежеспособности предприятия в ближайшем будущем.

Если текущие обязательства больше текущих активов, данная ситуация говорит нам о нехватке или дефиците чистого оборотного капитала.

Это значит, что все оборотные активы и некоторая часть долгосрочных активов была сформирована за счет краткосрочных кредитов и займов, а значит запас прочности предприятия крайне низкий, либо его нет совсем, и в случае одновременного погашения всех обязательств, предприятию придется распродавать свою недвижимость.

Поэтому для определения меры ликвидности и уровня финансовой устойчивости предприятия определение уровня чистого оборотного капитала очень важная и распространенная процедура. Данный метод используют банки, различные финансовые компании, кредиторы, государственные органы и др.

Например, предоставление ссуды и эмиссии долговых обязательств зачастую происходит на условиях поддержания минимального уровня чистого оборотного капитала.

Размер чистых оборотных активов (ЧОА) в отличие от размера собственного оборотного капитала определяется разницей между оборотными активами (ОА) и всеми краткосрочными финансовыми обязательствами (КФО), срок погашения которых составляет текущий год, независимо от того, на какие цели были использованы заёмные средства – на формирование долгосрочных или текущих активов:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО} = (\text{Раздел 2 ББ} - \text{Зучр.}) - \text{Раздел 5} \quad (15)$$

Для того, чтобы охарактеризовать структуру распределения собственного капитала рассчитываю коэффициент его маневренности:

$$\text{КМК} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Общая сумма собственного капитала}} \quad (16)$$

Данный коэффициент показывает ту часть собственного капитала компании, которая находится в обороте, т.е. которая позволяет свободно управлять этими средствами. Его значение должно быть достаточно высоким для обеспечения гибкости использования собственных средств предприятия.

Также важным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность запасов устойчивыми источниками финансирования.

К таким источникам относят:

- собственный оборотный капитал (СОК);
- краткосрочные кредиты банка под товарно-материальные ценности (ККБ).

Коэффициент обеспеченности рассчитывается путем соотношения суммы устойчивых источников финансирования и общей суммы материально оборотных активов.

Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования запасов является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия, в соответствии с которым выделяют четыре типа финансовой устойчивости.

Первый тип – абсолютная краткосрочная финансовая устойчивость. Наблюдается, если запасы (З) меньше собственного оборотного капитала (СОК):

$$З < СОК; K = \frac{СОК}{З} > 1 \quad (17)$$

Второй тип – нормальная краткосрочная финансовая устойчивость, когда величина запасов превышает величину собственного оборотного капитала, но меньше плановых источников их покрытия (Ипл.):

$$СОК = < З < Ипл; K = \frac{Ипл}{З} > 1 \quad (18)$$

Третий тип – Неустойчивое или предкризисное финансовое состояние, когда для формирования запасов используются как надежные, устойчивые источники финансирования, так и временно свободные средства (Ивр).

Таковыми временно свободными средствами могут выступать: непросроченная задолженность персоналу по оплате труда, бюджету по налоговым платежам, внебюджетным фондам и др. И, учитывая тот факт, что

капитал в запасах находится достаточно долго, а вложенные в долгосрочные активы короткие займы требуют незамедлительного положения, предприятие может столкнуться с серьезными финансовыми трудностями. О таком финансовом положении нам могут сказать расчеты, проведенные по формулам:

$$З = \text{Ипл} + \text{Ивр}; K = \frac{\text{Ипл}}{3} < 1 \quad (19)$$

Четвертый тип – Кризисное финансовое состояние – положение предприятия на грани банкротства, когда равновесие платежного баланса сохраняется в основном за счет просроченных обязательств (Опр) по оплате ссуд банкам, оплате труда, платежам в бюджет и др.

$$З = \text{Ипл} + \text{Ивр} + \text{Опр}; K = \frac{\text{Ипл}}{3} < 1 \quad (20)$$

Помимо всего выше перечисленного для анализа финансовой устойчивости необходимо сравнить дебиторскую задолженность с кредиторской, т.к. когда предприятие дает отсрочку платежа покупателям, оно на некоторое время выводит часть средств из оборота. В идеале кредиторская и дебиторская задолженность должны быть уравновешены, как по величине, так и по срокам погашения.

В случае, когда дебиторская задолженность выше кредиторской, в условиях инфляции капитал предприятия уменьшается, в противоположной ситуации, когда кредиторская задолженность превышает дебиторскую, капитал предприятия увеличивается. Но, если величина кредиторской задолженности слишком высока, а наличие свободных денежных средств и других высоколиквидных активов достаточно низкое, это может привести к тяжелой финансовой ситуации для предприятия.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности показывает долю отвлеченных средств из оборота и привлеченных в оборот предприятия:

$$K \frac{ДЗ}{КЗ} = \frac{\text{Сумма дебиторской задолженности на отчетную дату}}{\text{Сумма кредиторской задолженности на отчетную дату}} \quad (21)$$

После проведения анализа и, в случае констатации факта нестабильного финансового положения предприятия, нужно искать пути повышения его финансовой устойчивости.

Повысить финансовую устойчивость можно за счет: -ускорения оборачиваемости капитала; -умеренное уменьшение запасов и затрат; - увеличение собственного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Последним методом оценки финансовой устойчивости организации, рассмотренным в данной работе, является оценка финансовой устойчивости путем соотношения финансовых и нефинансовых активов.

Суть этого метода состоит в делении активов предприятия на финансовые и нефинансовые. Финансовые также подразделяются на мобильные – высоколиквидные активы (например, денежные средства и легко реализуемые активы) и немобильные. Немобильные финансовые активы – это труднореализуемые активы, такие как незавершенное строительство, основные средства, оборотные нефинансовые активы. Наиболее отчетливо данную классификацию показывает таблица 2.

Таблица 2 – Классификация финансовых и нефинансовых активов

Основные средства	Нефинансовые долгосрочные активы	Нефинансов е активы	Собственный капитал
Нематериальные активы			
Незавершенное строительство			
Запасы и Затраты	Нефинансовые оборотные активы		
Долгосрочные финансовые вложения	Финансовые немобильные активы	Финансовые активы	Заемные средства
Дебиторская задолженность			
Товары отгруженные			
Срочные депозиты			
Краткосрочные финансовые вложения	Финансовые мобильные активы		
Денежные средства			

Согласно данной концепции, предложенной М.С. Абрютиной и А.В. Грачевым, финансовая устойчивость достигается за счет покрытия

собственным капиталам нефинансовых активов и заемным капиталом – финансовых активов.

Запас финансовой устойчивости увеличивается, если увеличивается значение собственного капитала над значением нефинансовых активов, и по мере увеличения финансовых активов над заемным капиталом. В противном случае можно говорить о неустойчивом состоянии предприятия или о потере финансовой устойчивости.

Согласно данной методике, граница между допустимыми и рисковыми вариантами заимствования средств проходит по критической черте (собственный капитал равен сумме долгосрочных нефинансовых активов). В области напряженности разность между собственным капиталом и долгосрочными нефинансовыми активами положительна. В состоянии риска разность будет отрицательной.

Используя данный метод, можно дать характеристику финансового состояния предприятия.

- суперустойчивость, абсолютно платежеспособное предприятие: мобильные финансовые активы > обязательств;
- достаточная устойчивость, гарантированная платежеспособность: Все финансовые активы > обязательства > мобильные финансовые активы;
- финансовое равновесие, гарантированная платежеспособность: СК = нефинансовые активы; финансовые активы = обязательства;
- допустимая финансовая напряженность, потенциальная платежеспособность: Все нефинансовые активы > СК > долгосрочные нефинансовые активы;
- зона риска, потеря платежеспособности: СК < долгосрочные нефинансовые активы.

2 Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Сибирская Аграрная Группа»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

АО «Сибирская Аграрная Группа» - агропромышленное объединение Сибирского Федерального округа, занимающее ведущее место в числе крупнейших сельскохозяйственных предприятий России. Компания представляет собой вертикально-интегрированный холдинг с полным производственно-сбытовым циклом, где все процессы идут по замкнутой цепи - от производства комбикормов до производства мясной продукции и ее реализации. Вертикальная интеграция позволяет предприятию эффективно и прибыльно развивать агропромышленное производство и по минимуму зависеть от рыночной конъюнктуры. Начало своей деятельности предприятие ведет с 4 декабря 2000 года, когда на свиной комплекс «Томский», находившийся в государственной собственности, был назначен новый директор - теперь генеральный директор АО «Сибирская Аграрная Группа».

Миссия предприятия - улучшать жизнь людей, выпуская вкусные и гарантированно безопасные для здоровья продукты питания, экономя силы и время человека на приготовление пищи. [37]

Стратегической целью АО «Сибирская Аграрная Группы» является достижение компанией безоговорочного лидерства среди ведущих российских агропромышленных объединений. Руководство предприятия выбрало верную стратегию в достижении своей цели: ежегодно реализовывает крупные инвестпроекты - строит новые животноводческие комплексы и мясоперерабатывающие предприятия, реконструирует уже имеющиеся производственные мощности, приобретает новые активы и увеличивает рыночные доли по всем направлениям деятельности компании.

Комплексная стратегия достижения АО «Сибирской Аграрной Группы» статуса «№1» в глазах потребителей на российском рынке включает в себя постоянную работу по следующим направлениям:

- 1) полная производственная безопасность производимых и реализуемых компанией продуктов питания;
- 2) постоянное совершенствование качества и вкуса продукции;
- 3) удовлетворение потребительского спроса различных групп населения путем постоянного управления ассортиментом предлагаемой продукции;
- 4) внимательное отношение к ценовой политике компании, главной целью которой является обеспечение экономической доступности продуктов питания всем группам населения.

Выпускаемая продукция: - Мясные полуфабрикаты, - Рубленые полуфабрикаты, - Мясные деликатесы, - Полукопченые колбасы, - Вареные колбасы, - Сосиски.

Органами управления АО «Сибирская Аграрная Группа» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- генеральный директор;
- директор птицефабрики.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров в сроки не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Производственная структура будет выглядеть так рисунок 5.

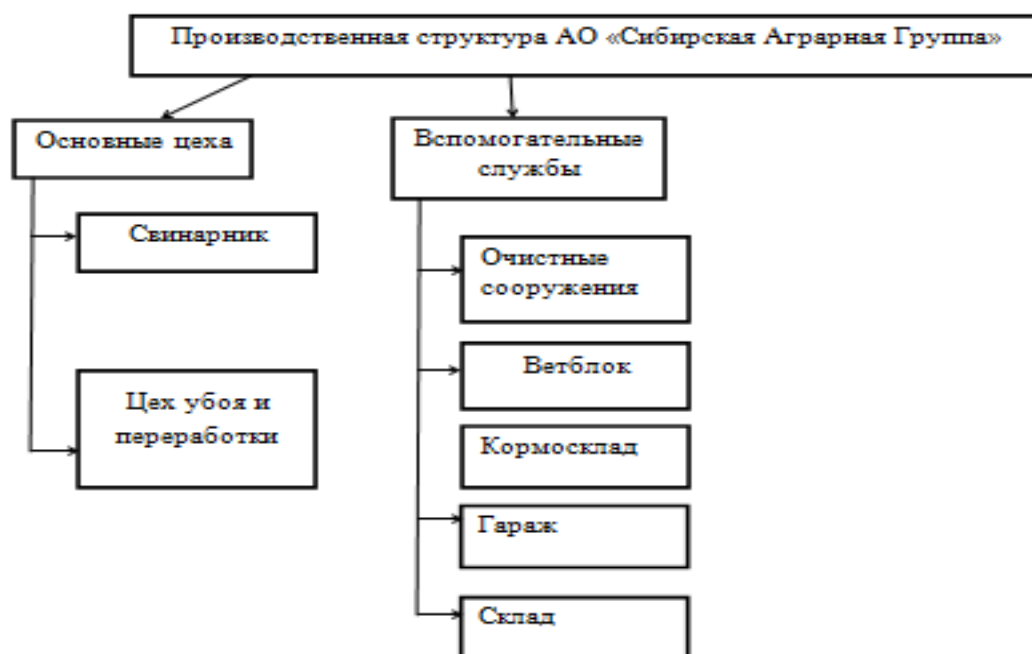


Рисунок 5 - Производственная структура АО «Сибирской Аграрной Группы».

Размер предприятия оказывает существенное влияние на состав и размеры производственных подразделений. Чем крупнее предприятие, тем сложнее и дороже его производственная структура, многообразнее состав ее элементов: участков, цехов, производственных единиц, о чем свидетельствует таблица 3.

Таблица 3 - Состав производственных подразделений на малых, средних и крупных предприятиях

Размеры предприятий	Малое	Среднее	Крупное
Производственная единица	-	-	+
Цех	-	+	+
Участок	+	+	+
Рабочее место	+	+	+

Анализируя таблицу 3, нужно отметить, что наиболее сложную структуру имеют крупные предприятия, где имеется 4-уровневая производственная структура.

Производственная единица - среднее по размерам предприятие, состоящее из нескольких специализированных цехов, которые, в свою очередь, складываются из участков и рабочих мест.

Таким образом, АО «Сибирская Аграрная Группа», имея 4-уровневую производственную структуру, является крупным предприятием.

Основные рынки, на которых АО «Сибирской Аграрной Группы» осуществляет свою деятельность:

- Красноярский край;
- Иркутская область;
- Алтайский край;
- Кемеровская область;
- Новосибирская область;
- Томская область.

2.2 Анализ финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа»

Проанализируем уровень финансовой устойчивости предприятия, используя метод анализа соотношения собственного и заемного капитала.

Для этого рассчитаем следующие показатели за отчетные периоды 2016, 2015, 2014 годы для сравнения:

Коэффициент независимости собственного капитала (финансовой автономии).

$$K_{ск} = \text{Собственный капитал} \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общая валюта нетто – баланса}}, \quad (22)$$

$$K_{ск2016} = \frac{2757797}{5925520} = 0,46,$$

Данный коэффициент показывает нам, что за счет собственного капитала обеспечен менее половины активов предприятия в 2016 году.

$$K_{ск 2015} = \frac{2395445}{4528407} = 0,52,$$

$$K_{ск2014} = \frac{1972557}{4005317} = 0,49,$$

Как видим, показатель автономии предприятия упал в 2016 году, это свидетельствует об уменьшении финансовой независимости предприятия от внешних кредиторов, что конечно отрицательным образом отражается на финансовом состоянии предприятия и его привлекательности в лице инвесторов и участников рынка.

Следующий показатель - коэффициент концентрации заемного капитала:

$$K_{зк} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}}, \quad (23)$$

$$K_{зк2016} = \frac{1705606 + 1462117}{5925520} = 0,53,$$

Данный показатель говорит нам о том, что в 2016 году 53% активов было сформировано за счет кредитов и займов краткосрочного и долгосрочного характера.

$$K_{зк 2015} = \frac{942378 + 1190584}{4528407} = 0,47,$$

$$K_{зк2014} = \frac{900420 + 1132330}{4005317} = 0,51,$$

Из расчетов следует, что в 2014 и 2015 годах доля активов, сформированных за счет заемных средств, была ниже, а независимость предприятия выше, что отрицательно характеризует работу предприятия, проведенную в 2016 году.

Далее рассмотрим такой показатель как коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{фз} = \frac{\text{Общая валюта нетто-баланса}}{\text{Собственный капитал предприятия}}, \quad (24)$$

$$K_{фз2016} = \frac{5925520}{2757797} = 2,15,$$

Из расчетов делаем вывод, что в 2016 году на каждые вложенные 2,15 рубля в активы, приходится 2 рубля собственных средств и 0,15 рубля заемных.

$$K_{фз2015} = \frac{4528407}{2395445} = 1,89,$$

$$K_{фз2014} = \frac{4005317}{1972567} = 2,03,$$

В предыдущие периоды 2014-2015 г.г. доля заемных средств, вложенных в активы, была меньше доли, вложенных собственных средств предприятия (строки: 1110, 11502, 1400, 1500).

Следующий показатель, принимаемый во внимание коэффициент текущей задолженности.

$$K_{тз} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}}, \quad (25)$$

$$K_{тз2016} = \frac{1462117}{5925520} = 0,25,$$

Данный коэффициент показывает, что 25% активов сформированы за счет краткосрочных займов.

$$K_{тз2015} = \frac{1190584}{4528407} = 0,26,$$

$$K_{тз2014} = \frac{1132330}{4005317} = 0,28,$$

В 2015 и 2014 годах активы, сформированные за счет краткосрочного кредитования и заимствования, составили 26% и 28% соответственно. Далее рассмотрим, какой объем устойчивых источников использовало предприятие для формирования активов, в этом нам поможет коэффициент устойчивого финансирования.

$$K_{уф} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Общая валюта нетто-баланса}}, \quad (26)$$

$$K_{уф2016} = \frac{2757797 + 1705606}{5925520} = 0,75,$$

По рассчитанному показателю можно судить об обдуманном и аккуратном ведении бизнеса менеджментом компании, 75% источников

формирования активов относятся к надежным, предприятие не использует рискованные агрессивные методы в части краткосрочного кредитования.

$$Куф_{2015} = \frac{2395445 + 942378}{4528407} = 0,73,$$

$$Куф_{2014} = \frac{1972567 + 900420}{4005317} = 0,71,$$

В 2015 и 2014 годах доля надежных источников ниже аналогичного показателя в 2016 году.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$К_{н\text{ки}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}, \quad (27)$$

$$К_{н\text{ки}2016} = \frac{2757797}{2757797 + 1705606} = 0,62,$$

$$К_{н\text{ки}2015} = \frac{2395445}{2395445 + 942378} = 0,72,$$

$$К_{н\text{ки}2014} = \frac{1972567}{1972567 + 900420} = 0,69,$$

Расчеты данного коэффициента показывают нам удельный вес собственного капитала в долгосрочных источниках финансирования. Как видим на протяжении всех трех лет данный показатель выше нормы (0,6), это говорит о финансово-устойчивом положении АО «Сибирская Аграрная Группа».

Обратный показатель - коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, который говорит нам о зависимости предприятия от внешних кредиторов с одной стороны, и о степени финансовой надежности этого предприятия и доверия к нему банков и населения. Рассчитывается так:

$$К_{з\text{ки}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}, \quad (28)$$

$$К_{з\text{ки}2016} = \frac{1705606}{2757797 + 1705606} = 0,38,$$

$$K_{\text{зк}}2015 = \frac{942378}{2395445 + 942378} = 0,28,$$

$$K_{\text{зк}}2014 = \frac{900420}{1972567 + 900420} = 0,31,$$

Далее рассчитаем коэффициент покрытия задолженности собственным капиталом (коэффициент платежеспособности).

$$K_{\text{пок}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}, \quad (29)$$

$$K_{\text{пок}}2016 = \frac{2757797}{1705606 + 1462117} = 0,87,$$

Данный коэффициент демонстрирует общее значение показателя финансовой устойчивости. И так как значение чуть ниже 1, анализируемое предприятие можно считать финансово устойчивым.

$$K_{\text{пок}}2015 = \frac{2395445}{942378 + 1190584} = 1,12,$$

$$K_{\text{пок}}2014 = \frac{1972567}{900420 + 1132330} = 0,97$$

Даже, не смотря на то, что в 2014 и 2015 году коэффициент платежеспособности имеет колебания больше и меньше (1), незначительное уменьшение этого показателя во временном промежутке говорит о стабильности финансовой устойчивости предприятия.

Следующий коэффициент считается одним из наиболее важных в анализе финансовой устойчивости предприятия, т.к. он показывает насколько рискованно инвестировать деньги в то или иное предприятие.

Чем выше значение этого коэффициента, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. Рассчитаем коэффициент финансового левериджа:

$$K_{\text{фл}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (30)$$

$$K_{\text{фл}}2016 = \frac{1705606 + 1462117}{2757797} = 1,14,$$

$$K_{\text{фл}}2015 = \frac{942378 + 1190584}{2395445} = 0,89,$$

$$K_{\text{фл}2014} = \frac{900420 + 1132330}{1972567} = 1,03,$$

Оптимальное значение коэффициента колеблется в пределах 0,5–0,8. Это значит, что в 2016 году для обеспечения финансирования своих актив привлечены заемные средства, т.е кредиты долгосрочные и краткосрочные. Для наглядности и расчета темпа прироста, рассчитанных показателей обращаю ваше внимание на таблицу 4. [38]

Таблица 4 – Структура пассивов (обязательства предприятия)

Показатель	Уровень показателя		
	2016 г.	2015 г.	Изменение
Коэффициент независимости собственного капитала (финансовой автономии)	0,46	0,52	-0,06
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,53	0,47	0,06
Коэффициент финансовой зависимости	2,15	1,89	0,26
Коэффициент текущей задолженности	0,25	0,26	0,01
Коэффициент устойчивого финансирования	0,75	0,73	0,02
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,38	0,28	0,1
Коэффициент покрытия задолженности собственным капиталом (коэффициент платежеспособности)	0,87	1,12	-0,25
Коэффициент финансового левериджа	1,14	0,89	0,25

Из данных таблицы 4 видно, что коэффициент финансового левериджа увеличился на 25 %, это говорит об усилении зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов.

Заемный капитал предприятия в период с 2015 по 2016 год увеличился на 905981 тыс. рублей или на 63,6%, при этом, увеличивая объемы выручки лишь на 41,20%. Также важными показателями, характеризующими структуру капитала и финансовую устойчивость предприятия, являются сумма чистых активов этого предприятия и их доля в общей валюте баланса.

Для удобства анализ активов АО «Сибирская Аграрная Группа» отражен в виде таблицы 2.2.2.

Таблица 5 – Расчет суммы чистых активов

Показатель, тыс.руб	2016 г.	2015 г.
Активы:	5925520	4528407
Вычитаются: задолженность учредителей по взносам в уставный капитал		
Итого активов, принимаемых к расчету:	5925520	4528407
Пассивы		
Долгосрочные финансовые обязательства, включая величину ОНО	1705606	942378
Краткосрочные финансовые обязательства по кредитам и займам	1031582	943084
Кредиторская задолженность	417959	227378
Резерв предстоящих расходов	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
Итого пассивов, принимаемых к расчету:	3155147	2112840
Чистые активы	2770373	2415567
Доля чистых активов в валюте баланса, %	46,75%	53,34%

Как видно из таблицы 5 , сумма чистых активов АО «Сибирская Аграрная Группа» за анализируемый период увеличилась на 354 806 тыс. рублей в денежном эквиваленте.

Такие темпы роста собственного капитала характеризуют способность предприятия к саморазвитию.

И т.к. темп прироста чистых активов больше темпа прироста заемных средств, доля чистых активов повысилась в общей валюте баланса, в результате чего можно утверждать, что степень финансовых рисков понижается для данного предприятия, а его финансовая устойчивость повышается.

Далее мы рассмотрим анализ финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа » методом анализа финансового равновесия

между активами и пассивами (оценка финансовой устойчивости по функциональному признаку).

Одним из показателей финансовой устойчивости является движение равновесия между отдельными разделами и статьями актива и пассива баланса. И для начала анализа мы рассчитаем, сколько собственного капитала вложено в долгосрочные активы.

Для этого воспользуемся формулой:

$$СК_{\text{ва}} = \text{ВА} - \text{ЗК}_{\text{ва}}, \quad (31)$$

$$СК_{\text{ва}2016} = 3846788 - 1705606 = 2141182 \text{ тыс. рублей}$$

$$СК_{\text{ва}2015} = 2505732 - 942378 = 1563354 \text{ тыс. рублей,}$$

$$СК_{\text{ва}2014} = 2251826 - 900420 = 1357406 \text{ тыс. рублей,}$$

А теперь рассчитаем доли заемного и собственного капитала, использованного для формирования внеоборотных активов:

$$Д_{\text{ск}} = \frac{\text{Внеоборотные активы} - \text{Заемные средства во внеоборотных активах}}{\text{Внеоборотные активы}}, \quad (32)$$

$$Д_{\text{ск}2016} = \frac{3846788 - 1705606}{3846788} = 0,56,$$

$$Д_{\text{ск}2015} = \frac{2505732 - 942378}{2505732} = 0,62,$$

$$Д_{\text{ск}2014} = \frac{2257826 - 900420}{2257826} = 0,60,$$

Как видим, в 2016 году на формирование внеоборотных активов пошло 56% собственного капитала.

$$Д_{\text{зк}} = \frac{\text{Заемные средства во внеоборотных активах}}{\text{Внеоборотные активы}}, \quad (33)$$

$$Д_{\text{зк}2016} = \frac{1705606}{3846788} = 0,44,$$

$$Д_{\text{зк}2015} = \frac{942378}{2505732} = 0,38,$$

$$Д_{\text{зк}2014} = \frac{900420}{2257826} = 0,40,$$

Учитывая тот факт, что для приобретения внеоборотных активов предприятие с каждым годом использует все больше заемных средств, можно говорить о снижении его финансовой устойчивости и об ухудшении его финансового положения.

А теперь нам нужно узнать, какая сумма собственного капитала используется на формирование оборотных активов, для этого воспользуемся формулой из пункта 1.3 данной работы:

$$\begin{aligned} \text{СОК} &= (\text{Раздел 3 ББ} - \text{Зучр.}) - (\text{Раздел 1 ББ} - \text{ЗКва}), & (34) \\ \text{СОК}_{2016} &= (2757787 - 0) - (3846788 - 1705606) = 616605 \text{ тыс. рублей,} \\ \text{СОК}_{2015} &= (2395435 - 0) - (2505732 - 942378) = 832081 \text{ тыс. рублей,} \\ \text{СОК}_{2014} &= (1972567 - 0) - (2257826 - 900420) = 615161 \text{ тыс. рублей,} \end{aligned}$$

Доля собственного капитала, участвующего в формировании оборотных активов рассчитаем так:

$$\begin{aligned} \text{Коос} &= \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}}, & (35) \\ \text{Коос}_{2016} &= \frac{616605}{2078732} = 0,29, \end{aligned}$$

В 2016 году 29% оборотных активов предприятия было сформировано за счет собственного капитала.

$$\begin{aligned} \text{Коос}_{2015} &= \frac{832084}{2022675} = 0,41, \\ \text{Коос}_{2014} &= \frac{615161}{1747491} = 0,35, \end{aligned}$$

Исходя из расчетов видно, что с 2014 года доля собственного капитала, участвовавшего в формировании оборотных активов, уменьшилась. Данный показатель свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Далее рассчитаем значение чистых оборотных активов предприятия.

$$\begin{aligned} \text{ЧОА} &= \text{АО} - \text{КФО} = (\text{Раздел 2 ББ} - \text{Зучр.}) - \text{Раздел 5 ББ}, & (36) \\ \text{ЧОА}_{2016} &= 2078732 - 1462117 = 616615 \text{ тыс. рублей,} \end{aligned}$$

$$\text{ЧОА}_{2015} = 2022675 - 1190584 = 832091 \text{ тыс. рублей,}$$

$$\text{ЧОА}_{2014} = 174791 - 1132330 = 615161 \text{ тыс. рублей,}$$

Как видим показатели суммы собственного капитала и чистых оборотных активов практически совпадают, наблюдается незначительная погрешность. Для того чтобы можно было охарактеризовать структуру распределения собственного капитала необходимо рассчитать коэффициент его маневренности:

$$K_{\text{мк}} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Общая сумма собственного капитала}}, \quad (37)$$

$$K_{\text{мк}2016} = \frac{616615}{2757797} = 0,22,$$

Рассчитанный показатель говорит нам о том, что 22% капитала предприятия находится в обороте – часть, которой можно свободно маневрировать. Значение этого показателя чуть больше одной пятой от общей суммы собственного капитала, его вполне достаточно, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия. К слову, норма данного показателя составляет 0,1 и выше.

$$K_{\text{мк}2015} = \frac{832081}{2395445} = 0,35,$$

$$K_{\text{мк}2014} = \frac{615161}{1972567} = 0,31,$$

Во временном отрезке мы можем наблюдать положительную тенденцию по увеличению маневренности собственного капитала, что положительно влияет на деятельность хозяйствующего субъекта. Для аналитического отображения информации об источниках образования отдельных разделов активов баланса, обращаю ваше внимание на таблицу 6.

Таблица 6 – Структура источников формирования внеоборотных и оборотных активов АО «Сибирская Аграрная Группа» в 2016 году

Активы	Источники покрытия			Итого активов
	Долгосрочные кредиты и лизинг	Собственный капитал	Краткосрочные обязательства	
Внеоборотные активы, тыс.рублей	1705606	2141182		3846788
Удельный вес, %	0,44	0,56		100
Оборотные активы, тыс.рублей		616615	1462117	2078732
Удельный вес, %		0,30	0,70	
Итого источников, тыс.рублей				
1140338 Удельный вес в общей валюте баланса, %	1705606	2757797	1462117	5925520

Причины изменения величины собственного оборотного капитала а так же отражены в виде таблицы (см. таблицу 7).

Таблица 7 – Анализ влияния факторов на изменение наличия собственного оборотного капитала 2016-2015гг.

Показатель	Расчет влияния	Уровень влияния, тыс. рублей
1. Перманентный капитал		
1 Уставный капитал	10-10	
1.2 Добавочный капитал	-	
1.3 Резервный капитал	-	
1.4 Переоценка внеоборотных активов	-	
1.5 Нераспределенная прибыль	2757787-2395435	362352
1.6 Долгосрочные и краткосрочные обязательства на формирование внеоборотных ктивов	3167723-2132962	1034761
2. Внеоборотные активы		
2.1 Нематериальные активы	11-12	-1
2.2 Основные средства	1983949-929293	1054656
2.3Незавершенное строительство	-	
2.4 Долгосрочные финансовые вложения	77087-30187	46900
Итого:		249668

Из таблицы 7 мы видим, что за отчетный период сумма собственного оборотного капитала выросла на 249668 тыс. рублей или на 40,5% $(249668/616615*100)$. В основном это произошло за счет заемных средств. Также важным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность запасов устойчивыми источниками финансирования К таким источникам относят:

- собственный оборотный капитал (СОК);
- краткосрочные кредиты банка под товарно-материальные ценности (ККБ).

Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования запасов является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия, в соответствии с которым определяют тип финансовой устойчивости.

Полагаясь на информацию пункта 1.3 главы 1 данной работы, определим тип финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа».

$$3 < \text{СОК}; K = \frac{\text{СОК}}{3} > 1, \quad (38)$$

где, 3=775 361 тыс.руб;

СОК=616 605 тыс.руб.

$$K_{\text{фу}2016} = \frac{616605}{775361} = 0,80 < 1,$$

Пусть не соблюдены условия следующие, но показатели явно соответствуют рекомендуемым значениям, а это 0,8-0,9.

Помимо выше изложенного, для оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо сопоставить значения дебиторской и кредиторской задолженностей. Значение данного соотношения покажет нам, сколько было отвлечено, и сколько привлечено средств в оборот.

$$K = \frac{\text{Сумма дебиторской задолженности на отчетную дату}}{\text{Сумма кредиторской задолженности на отчетную дату}} \quad (39)$$

$$K_{2016} = \frac{707711}{417959} = 1,69$$

Данное соотношение свидетельствующего о том, что сумма дебиторской задолженности больше, чем сумма кредиторской задолженности, означает то, что происходит отвлечение денежных средств из оборота предприятия. Это влечет за собой риск необходимости привлечения кредитов и займов при нехватке средств для обеспечения деятельности предприятия. При таком соотношении кредиты банков могут быть дорогостоящими, что отрицательно может повлиять на финансовое состояние предприятия. Поэтому очень важно вовремя проанализировать причины изменения запасов и затрат, оборачиваемости оборотных капиталов и изменения собственного оборотного капитала. Следующим методом анализа финансовой устойчивости выступит метод соотношения финансовых и нефинансовых активов. В данном случае стоит обратиться к методике, предложенной М.С. Абрютиной и А.В. Грачевым, в которой разделение активов происходит на финансовые и нефинансовые, обратимся к таблице 2.2.5. [39]

Таблица 8 – Группировка активов на финансовые и нефинансовые

Основные средства	Нефинансовые долгосрочные активы	Нефинансовые	Собственный
Нематериальные активы			
Незавершенное производство			
Запасы и затраты	Нефинансовые оборотные активы		
Долгосрочные финансовые вложения	Финансовые немобильные активы	Финансовые активы	Заемный капитал
Дебиторская задолженность			
Товары отгруженные			
Срочные депозиты			
Краткосрочные финансовые вложения	Финансовые мобильные активы		
Денежные средства			

Таблица 9 – Показатели финансовые и нефинансовые

Актив	2015	2016	Пассив	2015	2016
Нефинансовые активы	12	11	Собственный капитал	2395445	2757797
Долгосрочные	2505720	3846777			
Оборотные					
Финансовые активы	1516548	1483853	Заемный капитал	2132962	3167723
Немобильные					
Мобильные	506127	594879			
Баланс	4528407	5925520	Баланс	4528407	5925520

Так, собственный капитал АО «Сибирская Аграрная Группа» в 2016 году больше долгосрочных нефинансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов.

В данном случае анализируемое предприятие подходит под четвертый тип финансовой устойчивости – потенциальная платежеспособность (допустимая финансовая напряженность). В области напряженности разница между значениями собственного капитала и долгосрочных нефинансовых активов положительна, в условиях риска данный показатель был бы со знаком «минус». В наших расчетах это значение положительно и является индикатором платежеспособности. В 2015г долгосрочные нефинансовые активы превышают капитал на 4,6% ($2505720/2395445*100$), в 2016г увеличение достигло 28,31% ($2757797/3846777*100$), что говорит нам об увеличении привлеченных заемного капитала в составе долгосрочных активов. Как уже говорилось в первой главе данной работы, финансовое состояние предприятия характеризует не только финансовая устойчивость, но и ликвидность, и платежеспособность, а также деловая активность предприятия. И чтобы дать комплексную оценку проделанной работы АО «Сибирская Аграрная Группа», необходимо оценить уровень ликвидности его баланса и рассчитать соответствующие коэффициенты, а также рассчитать показатели деловой

активности для ранжирования анализируемого предприятия по финансовому состоянию.

Итак, для того, чтобы признать баланс ликвидным должны соблюдаться следующие неравенства:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4, \quad (40)$$

Для наглядности представим в следующем порядке:

Таблица 10 – Группировка по ликвидности

Актив	2015	2016	Пассив	2015	2016	Отклонения +,-	
						2015	2016
Наиболее ликвидные активы, А1	506127	594879	Наиболее срочные обязательства, П1	227378	417959	-278749	-176920
Быстро реализуемые активы, А2	877400	707711	Краткосрочные обязательства, П2	797713	1703694	-79687	995983
Медленно реализуемые активы, А3	639148	776142	Долгосрочные обязательства, П3	942378	1705606	303230	929464
Трудно реализуемые активы, А4	2505732	3846788	Постоянные обязательства, П4	2415567	2770373	-90165	-1076415
Баланс			Баланс				

При определении ликвидности баланса сопоставим итоги групп ликвидности по активу и пассиву баланса, если имеют место нормативное соотношение следующая таблица 11.

Таблица 11 – Нормативное соотношение

Нормативное соотношение	Полученный результата	
	2015	2016
$A1 \Rightarrow П1$	$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$
$A2 \Rightarrow П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \leq П2$
$A3 \Rightarrow П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \leq П3$
$A4 < П4$	$A4 \geq П4$	$A4 \geq П4$

Сопоставление ликвидных средств и срочных обязательств предприятия позволяет нам вычислить его текущую ликвидность:

$$\text{Текущая ликвидность} = (A1 + A2) - (П1 + П2), \quad (41)$$

$$\text{Текущая ликвидность} = (358436 - 2121653) = -819063,$$

Рассчитанный показатель является отрицательным, а значит, свидетельствует о неплатежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени.

Также рассчитаем перспективную ликвидность:

$$\text{Перспективная ликвидность} = АЗ - ПЗ, \quad (42)$$

$$\text{Перспективная ликвидность} = 776142 - 1705606 = -929464,$$

Здесь, судя по расчетам, прогнозируется неплатежеспособность предприятия в будущих периодах, но не будем забывать, что бухгалтерский баланс – это «срез» финансовых показателей предприятия на выбранный момент времени. Учитывая тот факт, что данный «срез» проводится на конец декабря, а анализируемое предприятие специализируется на обработке, переработке и хранении зерновых культур, также мясных продуктов (что является товаром первой необходимости) не удивительно, что числовой показатель АЗ меньше показателя ПЗ.

А теперь рассчитаем коэффициенты ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена при необходимости немедленно. Рассчитывается по формуле:

$$\frac{А1}{П1+П2}, \quad (43)$$

$$\text{Кабсл} = \frac{594879}{417959+1703694} = 0,28,$$

Значение показателя оказалось крайне низким, оно характеризует предприятие как абсолютно неликвидное. Такая ситуация сложилась из-за того, у предприятия практически не осталось денежных средств. Обращаясь к приложению 2 бухгалтерской отчетности «Отчету о финансовых результатах», мы увидим, что предприятие уже провело ряд расходных

операций по выплате заработных плат, налогам, расходам на реализацию и др.

Далее рассчитаем коэффициент текущей ликвидности, он дает общую оценку ликвидности оборотных активов и показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на 1 рубль краткосрочных обязательств. Рассчитывается по формуле:

$$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2+П3'} \quad (44)$$

$$K_{\text{текл}} = \frac{594879 + 707711 + 776142}{417959 + 1703694 + 2121653} = 0,54,$$

Оптимальное значение данного показателя равно 1. В нашем случае показатель ниже нормы, говорит о том, что предприятие не в состоянии оплачивать текущие счета.

А теперь рассчитаем показатели эффективности деятельности предприятия.

Для оценки уровня эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия применяется показатели рентабельности, они отражают, какая сумма прибыли получена организацией на каждый рубль вложенного капитала, активов, доходов и расходов. Базовыми формулами для проведения подобного анализа выступают:

-рентабельность активов.

$$R_{\text{активов}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Совокупный актив}}, \quad (45)$$

$$R_{\text{активов}} = \frac{462352}{5925520} = 0,078 \text{ или } 7,8\%,$$

Рентабельность активов показывает, сколько рублей прибыли приходится на 1 рубль собственных вложений.

-рентабельность собственного капитала;

$$R_{ск} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина собственного капитала}}, \quad (46)$$

$$R_{ск} = \frac{462352}{2757797} = 0,16 \text{ или } 16\%,$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

А также, показывает размер чистой прибыли, которая была произведена собственным капиталом предприятия, характеризует степень привлекательности хозяйствующего субъекта для инвесторов и акционеров. Чем выше данный коэффициент, тем выше прибыль, приходящаяся на акцию, и тем больше размер потенциальных дивидендов.

-рискованность бизнеса и одновременно независимость компании от внешних кредиторов оценивают с помощью расчета коэффициента финансовой независимости (автономии);

$$K_{ск} = \frac{\text{Собственный капитал предприятия}}{\text{Общая валюта нетто – баланса}}, \quad (47)$$

подставим и получим:

$$K_{ск2016} = \frac{2757797}{5925520} = 0,465 \text{ или } 46,5\%,$$

Чем больше у предприятия доля собственных средств в общей валюте нетто - баланса, тем больше у него возможностей для дополнительного привлечения заемных средств. В нашем случае доля собственного капитала составляет 46,5%.

Это означает, что меньше половины активов сформирована за счет собственных средств компании и принадлежит собственникам, что снижает уровень кредитной нагрузки, а значит и уровень риска для бизнеса.

Далее мы рассчитаем такой показатель как длительность оборота кредиторской задолженности.

Когда руководство того или иного предприятия принимает решение об инвестировании денежных средств, оно должно учитывать не только возможность получения прибыли от вложенных денежных средств, но и риск

неполучения дохода, и даже риск невозврата (потери) своих вложений, т.е. риск банкротства предприятия.

Для расчета риска банкротства чаще всего используют такие коэффициенты как коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом и длительность оборота кредиторской задолженности.

Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом (коэффициент инвестирования) отражает платежеспособность предприятия в долгосрочном периоде. Таким образом, для обеспечения платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе необходимо, чтобы перманентный капитал (равный сумме собственного капитала и долгосрочного заемного капитала) был больше суммы внеоборотных активов или их соотношение было больше единицы.

$$K_{\text{и}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Внеоборотные активы}}, \quad (48)$$
$$K_{\text{и}} = \frac{2757797 + 1705606}{3846788} = 1,16,$$

Как видим, в нашем случае коэффициент инвестирования больше единицы, что говорит нам о стабильном финансовом состоянии предприятия, его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Рассчитаем длительность оборота кредиторской задолженности:

$$\text{Длительность оборота } K_3 = \frac{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность} * 365}{\text{Выручка нетто}}, \quad (49)$$

$$\text{Длительность оборота } K_3 = \frac{417959 * 365}{2837915} = 54,$$

В нашем случае предприятие может погасить свою краткосрочную кредиторскую

задолженность в течение 54 дней, при условии, что выручка предприятия останется на уровне отчетного периода, и оно не будет создавать новой задолженности.

Последним показателем, который мы рассчитаем, будет длительность оборота чистого производственного оборотного капитала – показатель качества управления бизнесом. Рассчитывается по формуле:

$$\text{Длительность оборота ЧПОК} = \frac{\text{Среднегодовая сумма ЧПОК} \cdot 365}{\text{Выручка нетто}} = \frac{((\text{Запасы} + \text{ДЗ}) - \text{КЗ}) \cdot 365}{\text{Выручка нетто}}, \quad (50)$$

$$\text{Длительность оборота ЧПОК} = \frac{\text{Среднегодовая сумма ЧПОК} \cdot 365}{\text{Выручка нетто}} = \frac{((775361 + 707711) - 417959) \cdot 365}{2837915 \text{ Выручка нетто}} =$$

136,99, округляем до целого числа, получаем 137 дней.

Полученное значение говорит нам о том, что оборотные средства предприятия, пройдя весь круг от оплаты сырья и материалов, нахождения их в виде производственных запасов, остатков незавершенного производства, запасов готовой продукции до получения платежа за реализованную продукцию, обращаются за 137 дней.

Отрицательное значение данного показателя могло бы указывать на отсутствие оборотных средств у предприятия, а его величина на необходимую сумму кредита для приобретения оборотных средств для этого предприятия.

Выводы: Первым, рассчитанным нами показателем, был коэффициент финансовой независимости (автономии), его значение составило 46%, что подходит под нормативное значение, но немного не доходит до оптимального. При этом в динамике (2014-50%, 2015-53,35%) доля финансирования активов уменьшилась. Коэффициент финансового левериджа в период с 2015 по 2016 год уменьшился на 4% но все же, ближе к оптимальному значению, что свидетельствует о снижении уровня риска для бизнеса и о возможности получения предприятием максимальной прибыли с минимальным уровнем риска. Темп прироста собственного капитала составил 16,7%, что характеризует способность анализируемого предприятия к саморазвитию.

Анализируя финансовое равновесие между активами и пассивами АО «Сибирская Аграрная Группа», мы увидели, что в 2016 году 56%

внеоборотных активов были сформированы за счет заемного капитала, а доля их финансирования за счет собственного капитала снижается, это означает, что предприятие усиливает зависимость от внешних кредиторов. Также внушительная часть оборотных активов 29% в 2016 году была сформирована за счет собственного капитала. 22% капитала предприятия находится в обороте – той части, которой можно свободно маневрировать. Данный показатель меньше нормы в 1,6 раза.

При низком значении показателя предприятию необходимо работать в направлении увеличения доли собственных средств и средств, долгосрочных заемных средств. Это позволит увеличить сумму собственных оборотных средств, что приведет к увеличению данного показателя.

Проанализировав соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей, мы обнаружили, что на 1 рубль дебиторской задолженности приходится 1,7 рублей кредиторской, что существенно снижает уровень собственного капитала предприятия. С помощью метода соотношения финансовых и нефинансовых активов мы определили тип финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа» как потенциально платежеспособную (допустимую финансовую напряженность).

В данной ситуации проблема финансовой устойчивости состоит в части превышения нефинансовых активов над собственным капиталом.

Мы оценили ликвидность баланса анализируемого предприятия, и как у большинства отечественных предприятий, мы не можем назвать его абсолютно ликвидным, т.к. выполняются не все неравенства ликвидности. При этом коэффициент текущей ликвидности значительно ниже нормативного значения, что характеризует предприятие как неликвидное в момент рассматриваемого промежутка времени.

Заканчивая анализ финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа», мы рассчитали показатели эффективности деятельности предприятия и пришли к выводу, что данное предприятие является финансово устойчивым. Анализ коэффициента оборачиваемости денежных

средств (увеличение цикла оборота 137 дней) привели к снижению эффективности использования высоколиквидных активов предприятия, вследствие чего данная негативная динамика привела к уменьшению финансирования производственной деятельности предприятия и снижения финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

3 Пути улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная группа»

3.1 Разработка направлений улучшения финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная группа»

Проведенное в рамках выпускной квалификационной работы исследование позволило сформулировать вывод о том, что деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа» оценивается как эффективная, о чем свидетельствуют показатели чистой прибыли, а также рост всех существенных показателей, таких как платежеспособность, деловая активность и рентабельность. Однако в ходе исследования был выявлен ряд недостатков, устранение которых позволит повысить финансовую устойчивость предприятия.

Главные цели, стоящие перед АО «Сибирская Аграрная Группа» – увеличение притока денежных средств.

В ходе исследования было выявлено уменьшение денежных потоков, в виду снижения основных производственных показателей, исходя из этого, в целях улучшения денежных потоков необходимо разработать мероприятия направленные на увеличение поступлений денежных средств, при снижении уровня производимых платежей.

В результате дефицита денежного потока проявляются такие негативные последствия как снижение уровня ликвидности и платежеспособности, рост объемов просроченной задолженности перед кредиторами – поставщиками материалов и сырья, рост просроченной задолженности в части оплаты полученных кредитов, задержка оплаты труда работникам предприятия. Все это в конечном итоге приводит к падению рентабельности собственного капитала, активов предприятия и снижению финансовой устойчивости.

Важной составляющей ускорению оборачиваемости капитала является управление денежными потоками. Оно необходимо для того, чтобы было возможно выполнение стратегических и краткосрочных планов предприятия, сохранение приемлемого уровня платежеспособности и финансовой устойчивости. Также управление формируется в целях повышения рациональности применения активов предприятия и источников финансирования, а также для минимизации уровня затрат в процессе хозяйственной деятельности. [40]

Ускоренное привлечение денежных средств можно осуществить в краткосрочном периоде, реализовав следующие мероприятия:

- Увеличить размер скидок при расчете за реализованную продукцию наличными;
- Обеспечить частичную или полную предоплату за готовую продукцию, которая отличается повышенным спросом;
- Ускорить инкассацию дебиторской задолженности с истекшим сроком оплаты;
- Использовать такие современные формы рефинансирования дебиторской задолженности как факторинг, учет векселей и форфейтинг.

Увеличение величины положительных денежных потоков в долгосрочной перспективе можно достигнуть, реализовав следующие меры:

- Привлечь стратегических инвесторов в целях увеличения величины собственного капитала;
- Осуществить дополнительную эмиссию акций;
- Привлечь кредитные средства долгосрочного характера;
- Продать часть или полностью некоторые финансовые инструменты инвестирования;
- Продать либо сдать в аренду неиспользуемые основные средства.

Снизить величину отрицательного денежного потока в долгосрочной перспективе возможно посредством следующих мер:

- Сократить состав и величину программ инвестирования;

- Отказаться от финансового инвестирования;
- Сократить сумму постоянных издержек.

Рост чистого денежного потока обеспечивается за счет:

- Сокращения постоянных затрат;
- Сокращения переменных затрат;
- Реализации эффективной политики в области налогообложения, которая позволила бы снизить уровень налоговых отчислений;
- Проведения эффективной ценовой политики;
- Сокращения периода, в течение которого начисляется амортизация используемых на предприятии нематериальных активов;
- Реализации неиспользуемых основных средств и запасов.

Процесс оптимизации финансовых потоков представляет собой одну из главных функций управления потоками денежных средств, все это направлено на рост их эффективности в будущем периоде, а также повышении финансовой устойчивости предприятия.

Среди главных направлений оптимизации денежных потоков можно выделить синхронизацию денежных потоков во времени, оптимизация объемов денежных потоков, достижение максимума чистого денежного потока.

Исходя из рассмотренных вариантов возможного улучшения денежных потоков, в организации АО «Сибирская Аграрная Группа» будут предложены следующие мероприятия:

1. проведение мероприятий по управлению дебиторской задолженностью;
2. реализация неиспользуемых основных средств;
3. реализация невостребованных запасов и сдача помещений в аренду.

Рассмотрим более подробно предлагаемые мероприятия.

1. Разработка и обоснование мероприятий по управлению дебиторской задолженностью.

Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается, как положительная тенденция.

В зависимости от размера дебиторской и кредиторской задолженности количество расчетных документов, дебиторов и кредиторов, анализ их уровня можно проводить как сплошным, так и выборочным методом.

Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение наиболее эффективной реализации экономических решений в процессе деятельности предприятия.

В целях моделирования процесса управления дебиторской задолженностью АО «Сибирская Аграрная Группа» разработана модель управления дебиторской задолженностью для решения практических задач управления задолженностью. Цели построения предлагаемой модели заключаются в обработке существующих методов управления задолженностью, проверке предположений о реальном изменении дебиторской задолженности предприятия, выработке управленческих решений.

Управление дебиторской задолженностью включает определение ее состава и структуры, целесообразность предоставления товарного кредита, прогнозирование величины безнадежной дебиторской задолженности. При этом отмечалось, что управление дебиторской задолженностью предприятия находится в тесной взаимосвязи с управлением его кредиторской задолженностью.

Оценка влияния балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности на финансовое состояние предприятия должна осуществляться с учетом уровня платежеспособности (коэффициента промежуточного покрытия) и соответствия периодичности превращения дебиторской задолженности в денежные средства периодичности погашения кредиторской задолженности.

Процесс управления дебиторской задолженностью можно разбить на пять этапов (рисунок 6).



Рисунок 6 – Предлагаемые этапы управления дебиторской задолженностью в АО «Сибирская Аграрная Группа»

Необходимо наметить очередность проводимой работы с конкретными дебиторами позволит их ранжирование по сумме задолженности и срокам ее возникновения. Данный способ группировки дебиторской задолженности позволяет отразить ее динамику за исследуемый период, а также выявить задолженность, по которой происходит неоправданный рост.

В целях недопущения роста просроченной дебиторской задолженности в договоры с контрагентами целесообразно включать пункты, предусматривающие возложение на должника дополнительных обязательств в виде штрафных санкций в случае нарушения условий договоров.

Предлагается установить определенный размер штрафов для предприятий, сгруппированных в соответствии с объемом задолженности, также целесообразно закрепить ответственность сотрудников АО «Сибирская Аграрная Группа» в регламенте управления дебиторской задолженностью (таблица 12).

Таблица 12 – Предлагаемый регламент управления дебиторской задолженностью АО «Сибирская Аграрная Группа»

Этап управления дебиторской задолженностью	Процедура	Ответственное лицо (подразделение)
Критический срок оплаты не наступил	<ul style="list-style-type: none"> – Заключение договора – Контроль отгрузки – Выставление счета – Уведомление об отгрузке – Уведомление о сумме и расчетных сроках погашения задолженности – За несколько дней до наступления критического срока оплаты – звонок с напоминанием 	Бухгалтерия
Просрочка платежа до 7 дней	<ul style="list-style-type: none"> – Звонок с выяснением причин, формирование графика платежей – Прекращение поставок (до оплаты) – Направление предупредительного письма о начислении штрафа 	Бухгалтерия
Просрочка от 7 до 30 дней	<ul style="list-style-type: none"> – Начисление штрафа – Предарбитражное предупреждение – Ежедневные звонки с напоминанием – Переговоры с ответственными лицами 	Бухгалтерия, юридический отдел
Просрочка от 30 до 90 дней	<ul style="list-style-type: none"> – Командировка ответственного менеджера, принятие всех возможных мер по досудебному взысканию – Официальная претензия 	Бухгалтерия, юридический отдел
Просрочка более 90 дней	– Подача иска в арбитражный суд	Юрист

В рамках предотвращения рисков предприятия и возникновения убытков в виду несвоевременного погашения дебиторской задолженности, предлагается заключить договор страхования дебиторской задолженности.

Просроченный платеж влечет за собой потери предприятия-продавца части денежных средств прямо пропорционально инфляции.

Современное экономическое положение в стране сопряжено с кризисными явлениями, при которых многие предприятия сталкиваются с недостатком денежных средств, в связи с чем, возникают проблемы по оплате задолженности поставщикам продукции. В данных условиях для поставщиков становится актуальным решение по страхованию дебиторской задолженности.

Привлекательность такого страхования объясняется тем, что оно обеспечивает поставщику (производителю, дистрибьютору) дополнительные преимущества при ведении бизнеса. У поставщиков появляется возможность расширить список клиентов, которые раньше сотрудничали с конкурентами, многие из которых в современных условиях не соглашаются работать на условиях предоплаты в виду отсутствия свободных денежных средств.

Основная цель страхования дебиторской задолженности (страхования торговых кредитов) – это защита предприятия, от рисков, связанных с неплатежеспособностью контрагентов.

Страховым случаем в страховании дебиторской задолженности является неуплата платежа контрагентом по уже поставленной ему продукции.

Страхование дебиторской задолженности распространено среди производственных и торговых компаний, но оно применимо практически ко всем отраслям, где существуют кредитные риски.

Профессиональные страховые компании, как правило, оказывают поставщикам-страхователям целый комплекс услуг (рисунок 7).

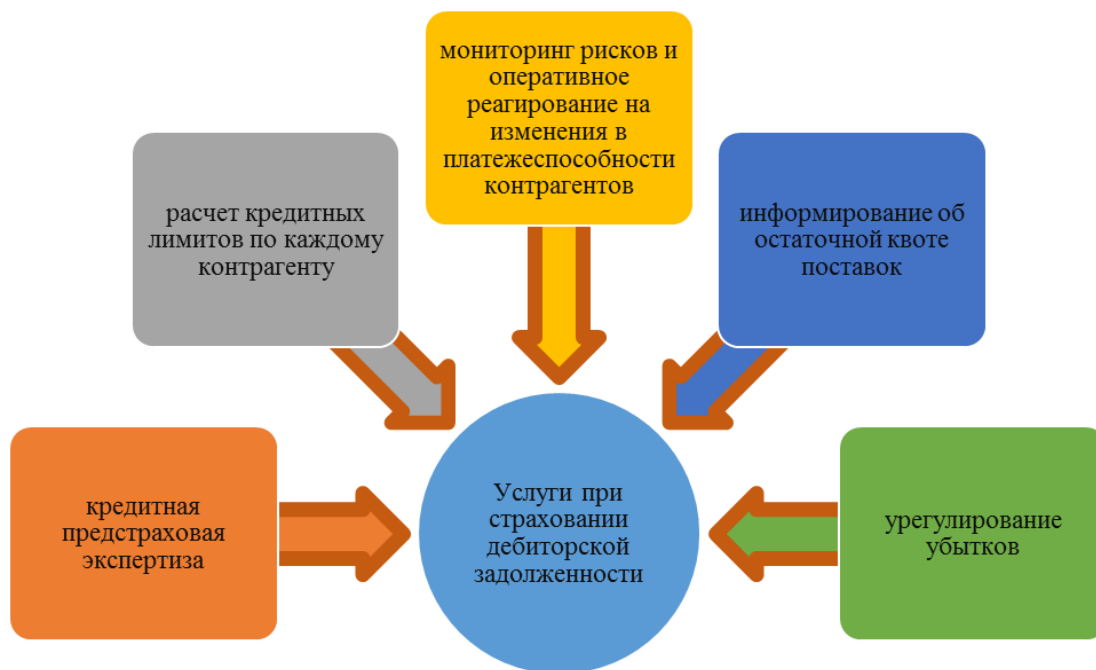


Рисунок 7 – Услуги страхователей при заключении договора страхования дебиторской задолженности

Объект страхования – имущественные интересы страхователя, связанные с риском возникновения у него убытков (за исключением упущенной выгоды) из-за нарушения контрагентами страхователя своих обязательств по договору, связанному с осуществлением страхователем предпринимательской деятельности.

Основным преимуществом в страховании дебиторской задолженности является укрепление финансового положения страхователя.

Во-первых, это связано с тем, что страхование дебиторской задолженности поможет обезопасить страхователя в случае банкротства его основного и крупного контрагента. В случае если страхователь работал с контрагентом по схеме отсрочки платежа, то именно страхование позволит ему оставаться «на плаву».

Во-вторых, наличие страхования обеспечивает более лояльное отношение банка (а также более выгодные проценты) в случае необходимости взятия кредита страхователем. При этом для залога в банковском кредите прекрасно может подойти застрахованная дебиторская задолженность.

Заклучив договор страхования дебиторской задолженности, страхователь получает две неоспоримые выгоды:

- 1) проведение обоснованной оценки по кредитным рискам компании;
- 2) обеспечение страхового возмещения при наступлении страхового события.

Еще одним немаловажным плюсом данного вида страхования является возможность для страхователя выхода на новые рынки регионов. Страхование дебиторской задолженности позволяет заключение основных договоров без предварительного тщательного изучения платежеспособности новых покупателей.

В таблице 13 сгруппируем условия крупнейших страховых компаний по заключению договора страхования дебиторской задолженности, представленные в г. Томске.

Таблица 13 – Условия заключения договора страхования дебиторской задолженности в страховых компаниях

Показатель	ООО «ИНГОССТРАХ»	ООО «Страховая Компания Согласие»	ООО СК «ВТБ Страхование»
Объекты страхования	Имущественные интересы Страхователя, связанные с возможностью убытков в результате неисполнения Контрагентом обязательств по договору (контракту)		
Объекты страхования	Весь торговый оборот предприятия (на кредитных условиях) по контрактам со всеми покупателями	Весь торговый оборот предприятия, который реализуется по договорам с покупателями на условиях коммерческого (торгового) кредита	Весь торговый оборот предприятия (на кредитных условиях) по договорам (контрактам) со всеми покупателями
Отсрочка платежа	270 дней	180 дней	230 дней
Период ожидания	от 150 дней	от 150 дней	180–210 дней
Страховые риски	– Банкротство Контрагента Страхователя Длительная просрочка платежа со стороны Контрагента	– Длительный неплатеж – банкротство контрагента, в т.ч. и по причине Самоликвидации Потеря ликвидности и снижение роста производства	– Длительный неплатеж; – Банкротство контрагента, в т.ч. и по причине самоликвидации – Потеря ликвидности и снижение роста производства

Продолжение таблицы 13

			– Потеря доли рынка и дополнительные издержки на возврат клиентов или привлечение новых; Проблемы финансирования оборотного капитала
Выплата страхового возмещения	2–5 рабочих дней	3–5 рабочих дней	5–15 рабочих дней
Страховое возмещение	до 85% от суммы убытка, в зависимости от размера	до 90% от суммы убытка, в зависимости от размера установленной безусловной франшизы	до 80% от суммы убытка, в зависимости от размера установленной безусловной франшизы
Тарифная ставка на 1 год (в % к страховой сумме)	3,5%	3,7%	3,9%

Из сгруппированных в таблице условий наиболее приемлемыми для реализации в АО «Сибирская Аграрная Группа» являются условия предлагаемые ООО «Ингосстрах». На выбор этой компании повлиял фактор отсрочка платежа – 270 дней, период выплаты страхового возмещения – от двух дней, а также тарифная ставка – 3,5%.

На рисунке 8 представим последовательность возмещения дебиторской задолженности после заключения договора страхования дебиторской задолженности.



Рисунок 8 – Последовательность осуществления взаимодействия АО «Сибирская Аграрная Группа» с ООО «Ингосстрах» в рамках договора страхования дебиторской задолженности

Приведенная на рисунке последовательность отражает все этапы взаимодействия АО «Сибирская Аграрная Группа» с ООО «Ингосстрах» в рамках договора страхования дебиторской задолженности.

Исходя из вышесказанного, заключение договора страхования дебиторской задолженности с ООО «Ингосстрах» позволит достичь АО «Сибирская Аграрная Группа» следующих преимуществ:

- Защита активов компании – страхование коммерческих кредитов защищает стоимость одного из самых крупных активов компании – дебиторской задолженности;
- Защита от длительной просрочки платежа или банкротства контрагента;
- Стабилизация потока денежных средств в случае убытков;
- Инструмент для управления рисками компании;

- Механизм увеличения рыночной конкурентоспособности и объема продаж компании;
- Инструмент для привлечения финансирования.

Следует отметить, что страхование не уменьшает вероятности появления и величины возможных потерь. По своей сути оно является методом компенсации отрицательных последствий – потерь, произошедших в результате наступления неблагоприятных (рисковых) событий.

2. Реализация неиспользуемых объектов имущества организации.

В рамках второго направления по увеличению финансовой устойчивости будет предложена реализация неиспользуемых объектов имущества организации.

На сегодняшний день на балансе организации числится неиспользуемый объект основных средств – судно (плавсредство) теплоход «АМУР-М».

Данное судно было приобретено в 2012 году с целью осуществления перевозок руководящего состава в летний период к местам отдыха. В связи с тем, что в 2013 году было приобретено новое, более современное судно – амфибийный катер «Хивус-10», судно, приобретенное ранее, простаивает и не задействовано.

Стоит отметить, что на теплоход «АМУР-М» ежегодно начисляется налог, а также в целях его содержания производится выплата арендной платы за отстой на территории бассейна Томи в сумме 20 000 руб. в мес. Кроме этого, стоит отметить очень короткий навигационный период в Томской области, который продолжается 5 мес. Для данной категории судов внутреннего водного транспорта, предусмотрен еще менее продолжительный период навигации, так как судно имеет ограничения согласно выданным классификационным документам из Российского Речного регистра. Перечисленные обстоятельства исключают целесообразность передачи данного имущества в аренду.

Ввиду того, что эксплуатация данного судна в дальнейшем не предусмотрена, предлагается реализовать его по рыночной стоимости.

Теплоход «АМУР-М» относится к категории недвижимого имущества (ст. 130 Гражданского Кодекса РФ).

3. Реализация не востребовавшихся запасов и сдача помещений в аренду. Также важной проблемой АО «Сибирская аграрная группа» является высокий уровень запасов, что ведет к тому, что:

- Снижается уровень обеспеченности материальных запасов средствами собственного оборотного капитала;
- Растет объем источников финансирования, что ведет к росту краткосрочной задолженности;
- Снижается оборачиваемость запасов, а, следовательно, падает уровень деловой активности предприятия;
- Повышается длительность производственного и операционных циклов, что ведет к росту сверхнормативных запасов, объемов дебиторской задолженности, возникновению дефицита денежных средств.

Все эти факторы в конечном итоге оказывают влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Таким образом, первоочередной задачей является сокращение размера сверхнормативных запасов, а так же уменьшение суммы кредиторской задолженности, что должно положительно повлиять на показатели финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, было выяснено, что для стабилизации и улучшения финансового состояния АО «Сибирская аграрная группа» необходимо провести ряд мероприятий, в ходе которых необходимо:

- формирование группы специалистов финансово-планового отдела для проведения инвентаризации запасов;
- реализация неиспользуемых материальных запасов;
- передача в аренду высвободившегося складского помещения;

– погашение кредиторской задолженности денежными средствами, полученными от реализации запасов и аренды.[41]

В сложившейся ситуации руководство предприятия приняло решение создать рабочую группу по анализу и эффективности использования товарно-материальных запасов, к работе привлекли специалистов финансово-планового отдела. Целью работы указанной группы выступает определение возможностей использования производственных материалов в ходе производства, а также определение возможности реализации излишков. [42]

Данное мероприятие состоит из нескольких этапов (таблица 14):

Таблица 14 – Этапы мероприятия

Этап	Цель
1.Проведение инвентаризации запасов	Сопоставить фактическое наличие с данными бухгалтерского учета
2.По итогам инвентаризации выделить запасы, которые будут использованы и перечень невостребованных запасов	Определить объемы снижения материальных запасов на предприятии
3.Провести реализацию невостребованных запасов, образованных при списании	Реализовать не востребованные запасы, для снижения отвлечения денежных средств из оборота

В процессе инвентаризации материальных запасов в 2017 году было обнаружено, что на складах АО «Сибирская аграрная группа» имеется невостребованное оборудование, а также вспомогательные материалы, пригодные для реализации, в общей сумме 10 485 тыс. руб.

Также руководством предприятия было принято решение сдать в аренду в 2017 году высвободившееся складское помещение общей площадью 580 кв.м.

Далее проведем оценку эффективности предложенных мероприятий по улучшению финансовой устойчивости.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий по улучшению финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная группа»

В рамках данного параграфа необходимо оценить предложенные мероприятия с экономической точки зрения.

1. Расчет экономической эффективности от мероприятия по управлению дебиторской задолженностью.

Современный этап экономического развития в России, как было отмечено выше, сопряжен с высоким уровнем инфляции, которая, как известно, влечет обесценивание денег. Исходя из этого, можно вывести формулу (51), отражающую определение реальной стоимости денег на момент времени:

$$D = \frac{S}{I_{ц}} \quad (51)$$

где S – установленная договором сумма к получению

$I_{ц}$ – индекс цен.

По данным Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации инфляция на потребительском рынке в 2017 г. составила 2,5%.

Цены за 2017 год выросли на 2,5%, тогда $I_{ц} = 1,025$. Исходя из этого реальная стоимость 1 000 руб. по состоянию на 31.12.2017 г. составила 975,61 руб. (1 000 руб. / 1,025). Таким образом, к концу 2017 г. обесценивание 1 000 руб. с начала 2017 г. составило 24,39 руб.

По данным финансовой службы АО «Сибирская Аграрная Группа» в общей сумме дебиторской задолженности просроченные платежи занимают 27,4%.

В таблице 15 сгруппируем сумму потерь АО «Сибирская Аграрная Группа» с учетом инфляции:

Таблица 15 – Просроченная дебиторская задолженность АО «Сибирская Аграрная Группа», тыс. руб.

№ дебитора	Сумма просроченных к оплате долгов	Отсрочено	Сумма потерь от инфляции
1.	76 867	343	1 875
2.	4 706	21	115
3.	15 015	67	366
4.	70 816	316	1 727
5.	66 782	298	1 629
6.	80 453	359	1 962
7.	71 040	317	1 733
Итого	385 679	1 721	9 407

Как видно из приведенной таблицы 3.2.4, сумма дебиторской задолженности неблагонадежных клиентов составила 385 679 тыс. руб., а сумма потерь от инфляции составила 9 407 тыс. руб.

Страхование дебиторской задолженности предполагает страхование риска убытков от несвоевременного возврата денежных средств покупателем или его банкротства. Для того чтобы застраховать свою дебиторскую задолженность, предприятие должно застраховать всех покупателей, приобретающих продукцию на условиях отсрочки платежа. Страховая компания, прежде чем предложить конкретные условия страхования (размер страховой премии, франшизы), проанализирует кредитные риски контрагентов компании, выберет тех, с которыми допустимо работать на условиях отсрочки платежа, и установит для каждого из них кредитный лимит. После выплаты страхового возмещения у предприятия остается право требования по обязательствам (дебиторской задолженности) покупателя в размере установленной в договоре франшизы.

По условиям договора страхования франшиза установлена в размере 15%, страховая премия составляет 3,5% застрахованного объема продаж.

Размер страховой выплаты определяется по формуле (52):

$$CB = CC - \text{Франшиза} \quad (52)$$

где CB – страховая выплата;

CC – страховая сумма;

Франшиза – франшиза по страховому возмещению.

Расчет страхового возмещения и франшизы по страхованию дебиторской задолженности произведем в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет страхового возмещения и франшизы по страхованию дебиторской задолженности, тыс. руб.

№ дебитора	Страховая сумма	Франшиза	Сумма страховой премии	Сумма страховой выплаты
1.	76 867	11 530	2 690	65 337
2.	4 706	706	165	4 000
3.	15 015	2 252	526	12 763
4.	70 816	10 622	2 479	60 194
5.	66 782	10 017	2 337	56 765
6.	80 453	12 068	2 816	68 385
7.	71 040	10 656	2 486	60 384
Итого	385 679	57 852	13 499	327 827

Как видно из таблицы 16, на сегодняшний день сумма просроченной дебиторской задолженности АО «Сибирская Аграрная Группа» (по сути замороженных средств) составляет 385 679 тыс. руб. в случае заключения договора с ООО «Ингосстрах» предприятие сможет высвободить денежные средства, путем страхового возмещения в сумме 327 827 тыс. руб. При этом непогашенную сумму задолженности в размере 57 852 тыс. руб. предприятие вправе истребовать от покупателя. Общая сумма страховой премии, выплаченной ООО «Ингосстрах», составит 13 499 тыс. руб. Расчет высвобождения денежных средств в результате внедрения страхования дебиторской задолженности сгруппирован в таблице 17.

Таблица 17 – Эффективность страхования дебиторской задолженности, тыс. руб.

№ дебитора	Сумма страховой выплаты	Потери от инфляции	Сумма страховой премии	Франшиза	Высвобожденные денежные средства
1.	65 337	1 875	2 690	11 530	60 772
2.	4 000	115	165	706	3 721
3.	12 763	366	526	2 252	11 871
4.	60 194	1 727	2 479	10 622	55 988
5.	56 765	1 629	2 337	10 017	52 799
6.	68 385	1 962	2 816	12 068	63 607
7.	60 384	1 733	2 486	10 656	56 165
Итого	327 827	9 407	13 499	57 852	304 922

Как видно из приведенной таблицы 17, сумма высвобожденных денежных средств предприятия в случае страхования дебиторской задолженности составит 304 933 тыс. руб.

Использование страхования дебиторской задолженности повысит финансовую устойчивость АО «Сибирская Аграрная Группа», предприятию будет значительно проще получить более выгодные условия по банковским кредитам. При этом застрахованная дебиторская задолженность может служить предметом залога для банка.

2. Расчет экономической эффективности от мероприятия по реализации неиспользуемого имущества.

На сегодняшний день рыночная стоимость теплохода составляет 4 500 000 руб.

Расходы на реализацию теплохода включают:

- затраты на размещение объявления о продаже теплохода в средствах массовой информации;
- затраты на подготовку документов для регистрации сделки.

– затраты на осуществление государственной регистрации в Федеральном бюджетном учреждении «Администрация Обского бассейна водных путей».

Если учесть, что сделка по продаже теплохода произойдет именно в июне, полный переход права собственности от АО «Сибирская Аграрная Группа» осуществится в июле, так как законом предусмотрено, что право собственности прекращается в момент государственной регистрации. Регистрационный период в ФБУ «Администрация Обского бассейна» определен в течение 30 дней.

Рассмотрим каждый из представленных пунктов.

1. Затраты на размещение рекламы. В рамках реализации мероприятия по размещению объявления о продаже теплохода в средствах массовой информации, планируется подача объявления в бегущую строку на телеканалах СТС и НТВ. Стоимость размещения рекламы на одну неделю составляет 1 500 руб. Размещение объявления планируется в течение месяца, т.е. $1\,500 \times 4 = 6\,000$ руб.

2. Затраты на подготовку документов для регистрации сделки. В целях сопровождения сделки выбрана компания ООО «Превентива», которая является многопрофильным предприятием, осуществляющим финансовое и юридическое сопровождение сделки. Стоимость услуг по договору с ООО «Превентива» составит 15 000 руб.

3. Затраты на государственную регистрацию в Государственном судов реестре по Обскому бассейну внутренних водных путей. Учитывая, что теплоход имеет габаритную длину более 20 метров, и не относится к категории маломерных судов, расходы на Государственную регистрацию перехода права собственности, в частности:

- 1) 3 500 руб. – государственная пошлина за Государственную регистрацию перехода права собственности;
- 2) 3 500 руб. за выдачу свидетельства о праве собственности;
- 3) 3 500 руб. – за выдачу свидетельства о праве плавания.

Перечисленные расходы делятся в равных долях между участниками сделки по продаже, исходя из этого затраты АО «Сибирская Аграрная Группа» на государственную регистрацию составят 5 250 руб.

Реализация теплохода запланирована на июнь 2018 года, так как данный период является наиболее активным в купле-продажи судов (плавсредств). Многие собственники в это время расширяют свою имущественную базу.

Реализация объекта недвижимости облагается НДС (подп. 1 п. 1 ст. 146 НК РФ), стоимость теплохода составляет 4 500 000 руб. в том числе НДС 686 441 руб.

Теплоход относится к четвертой классификационной группе, срок полезного использования равный 5 годам.

Первоначальная стоимость теплохода – 4 982 000 руб., сумма начисленной в бухгалтерском и налоговом учете амортизации на момент продажи составила – 2 989 200 руб.

Сумма налога на прибыль в результате реализации теплохода составит $(4\,500\,000 - 686\,441) \times 20\%$. Итого сумма налога равна 762 712 руб.

Далее в работе сгруппируем показатели, отражающие суммы расходов и доходов по планируемой сделке (табл. 18).

Таблица 18 – Расчет суммы дохода от реализации теплохода «АМУР-М», руб.

Наименование показателя	Сумма
Рыночная стоимость теплохода «АМУР-М»	4 982 000
НДС	759 966
Реклама	6 000
Услуги ООО «ЦентКонсалт»	15 000
Государственная регистрация сделки	5 250
Чистые денежный поток от реализации теплохода	4 195 784

Таким образом, в результате реализации теплохода прибыль организации составит 4 195 784 руб.

3. Реализация не востребовавшихся запасов и сдача помещений в аренду.

В предыдущем параграфе была определена возможность продать часть материальных запасов АО «Сибирская аграрная группа», на сумму 10 485 тыс.руб. Полученная сумма будет направлена на погашение кредиторской задолженности.

Также руководством предприятия было принято решение сдать в аренду в 2017 году высвободившееся складское помещение общей площадью 580 кв.м., по цене 2 436 тыс. руб. в год. Помещение было сдано в аренду с февраля 2017 года сроком на 5 лет.

Учитывая предложенные мероприятия, составим график поступления денежных средств (таблица 19).

Таблица 19 – График поступления денежных средств, тыс.руб.

Мероприятие	2018 год	2019 год	2020 год
Продажа запасов	10 485		
Арендные платежи	2 233	2 436	2 436
Всего	12 718	2 436	2 436

За 11 месяцев 2018 года предприятие получит на расчётный счёт сумму 12 718 тыс. руб., в последующие 4 года будет получать сумму в размере 2 436 тыс. руб. (в год), и направлять её на погашение кредиторской задолженности.

Из представленного проекта можно сделать вывод, что проведение мероприятий по управлению денежными средствами АО «Сибирская Аграрная Группа» являются экономически эффективными, о чем свидетельствует значительное высвобождение денежных средств и сокращение дебиторской задолженности, что естественно скажется на ускорении расчетов, а также на темпах развития и финансовой устойчивости предприятия.

Задание для раздела «Социальная ответственность»

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ41	Очур Марина Юрьевна

Школа	инженерного предпринимательства	Направление	38.03.01 Экономика
Уровень образования	Бакалавр		

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера 	<ul style="list-style-type: none"> - Рабочее место предприятия находится в г. Томск. - Вредные проявления факторов: шум, повышенные и пониженные атмосферные параметры (температура, влажность); монотонность деятельности; тяжелый физический труд. - Опасные проявления факторов: огонь, горячие и переохлажденные поверхности; электрический ток; транспортные средства и подвижные части машин.
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности» - серия международных стандартов систем экологического менеджмента ISO 14000 - GRI (Global Reporting Initiative) – всемирная инициатива добровольной отчетности. SA 8000 - ТК РФ - экологическое законодательство РФ

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в 	<ul style="list-style-type: none"> - Развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации.
--	---

критических ситуациях.	
2. Анализ факторов внешней социальной ответственности: - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров) - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	- Ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров); - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - Взаимодействие с местным сообществом и местной властью.
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности	- Определение стейкхолдеров организации; - Определение элементов программы КСО; - Определение затрат на программу КСО; - Оценка эффективности программы.
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	Табличные данные

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	18.01.2018
---	-------------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Ермушко Жанна Александровна	К. э. н.		18.01.2018

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Очур Марина Юрьевна		18.01.2018

4 Социальная ответственность

4.1 Определение целей и задач программы КСО

Основная суть корпоративной социальной ответственности, далее КСО, заключается, во-первых, в выполнении организациями социальных обязательств, предписываемых законом, и готовность неукоснительно нести соответствующие обязательные расходы, во-вторых, в обязательстве бизнеса осуществлять добровольческий вклад в развитие общества, включая социальную, экономическую и экологическую сферы, принятое компанией сверх того, что требует закон и экономическая ситуация.

Основные причины, которые побуждают компаниям уделять особое внимание вопросам социальной ответственности следующие:

1. Глобализация и обострение конкуренции;
2. Растущие размеры и влияние компаний;
3. Усиление механизмов государственного регулирования;
4. Конкуренция компаний за персонал;
5. Рост гражданской активности;
6. Возрастающая роль нематериальных активов (репутации и брендов).

Поскольку у структурного подразделения АО «Сибирская Аграрная Группа» - отсутствует разработанная программа корпоративной социальной ответственности, то разработана программа КСО для этого предприятия, следуя предложенному алгоритму.

Определение целей КСО на предприятии представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Определение целей КСО на предприятии

Миссия предприятия	Улучшать жизнь людей, выпуская вкусные, гарантированно безопасные для здоровья и доступные по цене продукты питания, экономя силы и время человека на приготовление пищи, делая это время максимально приятным и интересным.	Цели КСО: 1. Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и только избежать
Стратегии предприятия	<p>1. Повышение качества прогнозирования требований потребителя (рынка) и их реализация при проектировании и производстве продукции.</p> <p>2. Разработка, развитие и внедрение современных методов управления, в том числе на базе международных стандартов ISO серии 9000, с целью повышения эффективности работы предприятий АО «Сибирская Аграрная Группа».</p> <p>3. Непрерывное совершенствование сервиса дистрибьюции для расширения рынка сбыта мяса продукции.</p> <p>4. Непрерывное совершенствование мясо-переработки с использованием передовых технологий глубокой переработки мясного сырья, гарантирующих нашему потребителю доступную цену, стабильное качество, вкусность и безопасность готовой продукции.</p> <p>5. Непрерывное совершенствование свиноводства на базе собственного растениеводства и производства комбикормов с использованием новейших технологий, достижений науки и техники, гарантирующих высокую эффективность, стабильный уровень качества и потребительскую ценность мясного сырья.</p>	<p>текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке;</p> <p>2. Улучшение имиджа компании, рост репутации;</p> <p>3. Увеличение рынков сбыта;</p> <p>4. Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе;</p> <p>5. Использование передовых технологий.</p>

Продолжение таблицы 20

Стратегии предприятия	<p>6. Повышение качества прогнозирования требований потребителя (рынка) и их реализация при проектировании и производстве продукции.</p> <p>7. Разработка, развитие и внедрение современных методов управления, в том числе на базе международных стандартов ISO серии 9000, с целью повышения эффективности работы предприятий АО «Сибирская Аграрная Группа».</p> <p>8. Непрерывное совершенствование сервиса дистрибьюции для расширения рынка сбыта мясо продукции.</p> <p>9. Непрерывное совершенствование мясо-переработки с использованием передовых технологий глубокой переработки мясного сырья, гарантирующих нашему потребителю доступную цену, стабильное качество, вкусность и безопасность готовой продукции.</p> <p>10. Непрерывное совершенствование свиноводства на базе собственного растениеводства и производства комбикормов с использованием новейших технологий, достижений науки и техники, гарантирующих высокую эффективность, стабильный уровень качества и потребительскую ценность мясного сырья.</p>	<p>текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке;</p> <p>6. Улучшение имиджа компании, рост репутации;</p> <p>7. Увеличение рынков сбыта;</p> <p>8. Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе;</p> <p>9. Использование передовых технологий.</p>
-----------------------	---	--

Для того чтобы программы КСО приносили всевозможные социальные и экономические результаты, необходима их интеграция в стратегию компании. Другими словами, деятельность компании и программы КСО должны иметь одинаковое направление, тогда программа КСО будет выступать органическим вспомогательным элементом деятельности компании.

Цели КСО полностью соответствуют миссии компании и ее стратегии.

Существует традиционная модель КСО, которая предполагает периодическое участие организации КСО, в зависимости от существующих возможностей. Другими словами, если у предприятия есть в данный момент потребность в КСО и деньги, то оно ассигнует финансы, если нет – то программа КСО может быть заморожена.

Также существует и стратегическая модель КСО, которая предполагает разработку долгосрочной программы, с учетом миссии и стратегии предприятия, интеграцию корпоративной социальной ответственности в повседневную работу компании. В этом случае ассигнования на программы КСО выделяют не от случая к случаю, как в традиционной модели, а на постоянной основе.

Для АО «Сибирская Аграрная Группа» наиболее подходящая модель – традиционная, так как предприятие - многопрофильное предприятие, помимо производства продукции из мяса убойных животных и мяса птицы, предприятие работает еще по 32 направлениям и деньги в основном уходят на текущую деятельность.

4.2 Определение стейкхолдеров программы КСО

После выбора целей новой программы корпоративной социальной ответственности, определяются главные стейкхолдеры программы. Масштаб деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа» определяет степень ее влияния на общество.

Деятельность данной компании затрагивает интересы широкого круга заинтересованных сторон, отмеченных в таблице 21.

Таблица 21 – Стейкхолдеры АО «Сибирская Аграрная Группа»

Цели КСО	Стейкхолдеры
1. Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке	Наемные работники
2. Улучшение имиджа компании, рост репутации;	Работники, собственники, органы местной власти, поставщики, партнеры, инвесторы
3. Увеличение рынков сбыта	Инвесторы, собственники, органы местной власти, конкуренты
4. Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе	Работники, собственники, органы местной власти, поставщики, партнеры, инвесторы, кредиторы
5. Использование передовых технологий	Собственники, органы местной власти, партнеры, инвесторы

Таким образом, цель КСО развить собственный персонал, может заинтересовать работников предприятия, так как программы будут направлены для их развития. Они будут удовлетворены их трудом в форме адекватной заработной платы, также это повлечет за собой профессиональный рост и построение деловой карьеры.

Улучшение имиджа компании и рост репутации, такие цели КСО смогут заинтересовать всех, на кого деятельность организации оказывает прямое и косвенное влияние, это же можно отнести к цели стабильности и устойчивости развития компании в долгосрочной перспективе.

В идеале каждая компания стремится занять на рынке доминирующее положение, а для этого в числе прочих мероприятий необходимо вести работу:

- по поиску и привлечению новых клиентов;
- расширять спрос на свою продукцию;

- находить новые способы ее потребления;
- вести борьбу с конкурентами.

Поэтому цель КСО по увеличению рынков сбыта интересует, как и собственников, инвесторов, органы местной власти, так и конкурентов. Цель КСО использовать передовые технологии интересует собственников и органы местной власти, а также партнеров, инвесторов и потребителей, так как всех интересует качество, безопасность и доступность товаров и услуг.

4.3 Определение элементов программы КСО

Ожидаемый результат не обязательно должен выражаться в решении глобальной проблемы общества или стейкхолдеров, он должен быть пропорционален временным и финансовым затратам. Элементы программы КСО представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Определение элементов программы КСО

Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
1. Наемные работники	Благотворительные пожертвования – это форма адресной помощи, которая выделяется компанией для проведения социальных программ.	Развитие собственного персонала, которое позволит не только избежать текучести кадров, но и привлечь лучших специалистов на рынке.
2. Собственники	Благотворительные пожертвования	Улучшение имиджа компании и рост репутации
3. Органы местной власти	Социальные инвестиции – вид инвестирования, нацеленный на поддержку социально одобренных проектов	Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе
4. Поставщики	Денежные гранты – форма адресной помощи, выделяемой компанией на реализацию	Использование передовых технологий

Продолжение Таблицы 22

	определенных социальных программ. Гранты, обычно, связаны с основной деятельностью компании, ее основными стратегическими целями	
5. Партнеры	Корпоративное волонтерство – вид деятельности, который подразумевает участие сотрудников компании в работе на благо местных сообществ на добровольной основе.	Улучшение имиджа компании и рост репутации
6. Инвесторы	Социально значимый маркетинг – форма адресной финансовой помощи, которая заключается в направлении процента от продаж конкретного товара или услуги на проведение социальных программ компании.	Улучшение имиджа компании и рост репутации
7. Кредиторы	Социальные инвестиции	Улучшение имиджа компании и рост репутации
8. Потребители	Социальные инвестиции	Улучшение имиджа компании и рост репутации

4.4 Затраты на программы КСО

Затраты на программы КСО определяются по остаточному принципу и расходуются в зависимости от их наличия. В этом случае, компании будет трудно ожидать результатов деятельности программ КСО, поскольку мероприятия будут финансироваться время от времени. Бюджет КСО на

мероприятия зависит от: важности целей для предприятия; влияния на стейкхолдеров; ожидаемых результатов. Затраты на мероприятия КСО в таблице 23.

Таблица 23 - Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период
1. Благотворительные пожертвования	тыс.руб.	100	100
2. Социальные инвестиции	тыс.руб.	50	50
3. Денежные гранты	тыс.руб.	25	25
4. Корпоративное волонтерство	тыс.руб.	25	25
5. Социально значимый маркетинг	тыс.руб.	25	25
			Итого: 225 тыс.руб.

Чистая прибыль АО «Сибирская Аграрная Группа» по данным за 2016 год составила 1074 тыс. руб. и, следовательно, они могут потратить 25% своих денежных средств на реализацию программ КСО.

Поскольку благотворительных пожертвований по отношению к стейкхолдерам две, то и выделенные средства распределяем по 50 тыс.руб. на мероприятие и в сумме получаем: затраты на благотворительные пожертвования 100 тыс. руб.

Таким же образом поступаем и с другими мероприятиями, следовательно, затраты на социальные инвестиции равны 50 тыс. руб., на денежные гранты, корпоративное волонтерство и социально значимый маркетинг по 25 тыс. руб.

В результате для реализации программ КСО предприятию потребуется 225 тыс. руб., что соответствует 20,9 %, следовательно, организация сэкономила 4,1 %.

4.5 Оценка эффективности КСО и выработка рекомендаций

Эффект программ КСО по отношению к АО «Сибирская Аграрная Группа» может выражаться в: повышении узнаваемости товаров и услуг;

стимулировании сбыта; снижении текучести кадров; повышении квалификации персонала; установление связи с органами местного самоуправления; привлечении инвестиций и т.д.

Эффект программ КСО по отношению к обществу может выражаться в: улучшении материального благополучия граждан; помощь нуждающимся; устранение социальной напряженности; решение социальной проблемы; улучшение экологической обстановки в регионе; помощь ветеранам; обеспечение детского досуга и т.д. Результаты занесены в таблицу 24.

Таблица 24 – Оценка эффективности мероприятий КСО

Название мероприятия	Затраты, тыс. руб.	Эффект для компании	Эффект для общества
1. Благотворительные пожертвования	100	– улучшении имиджа компании; – повышении морального духа персонала; – повышении квалификации персонала.	– решение социальной проблемы; – помощь нуждающимся и ветеранам; – обеспечение детского досуга
2. Социальные инвестиции	50	– установление связи с органами местного самоуправления; – привлечении инвестиций	– устранение социальной напряженности; – улучшение здоровья людей; – улучшение экологической обстановки в регионе.
3. Денежные гранты	25	– улучшении имиджа компании	– локальный (точечный) эффект (возможно от одного благотворительного мероприятия);
4. Корпоративное волонтерство	25	– улучшении имиджа компании	– улучшение экологической обстановки в регионе; – локальный (точечный) эффект (возможно от одного благотворительного мероприятия);

Продолжение Таблицы 24

5. Социально значимый маркетинг	25	<ul style="list-style-type: none"> — улучшении имиджа компании; — повышении узнаваемости товаров и услуг; — привлечении инвестиций; 	<ul style="list-style-type: none"> — локальный (точечный) эффект (возможно от одного благотворительного мероприятия)
---------------------------------	----	--	---

Из таблицы 24 видим, что все мероприятия КСО неплохо подходят под рамки деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа» и отвечают ожидаемым результатам, так же смогли сэкономить на бюджете программ КСО.

Таким образом, соотношение затрат на мероприятие - эффект для компании - эффект для общества, является оптимальным и можно считать, что выбор правильный.

Заключение

Итак, одной из важнейших характеристик деятельности предприятия является финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость любого хозяйствующего субъекта - это способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учётом интересов общества и государства.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. При этом формы проявления финансовой устойчивости могут быть различны.

Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет внешним и внутренним пользователям оценить финансовые возможности организации в долгосрочной перспективе, которые зависят от структуры капитала, степени взаимодействия с различными кредиторами и инвесторами, условий привлечения заемных средств и т.д. Данная информация для инвесторов и партнеров, такая информация послужит поводом для сотрудничества или же наоборот, отказа от вложения средств в убыточное предприятие.

По итогам написания дипломной работы по предприятию АО «Сибирская Аграрная Группа» группа» мы довольно детально рассмотрели характеристику понятия финансовой устойчивости, факторы, оказывающие влияние, проанализировали предприятие АО «Сибирская Аграрная Группа» на основе нескольких методик, сделали выводы относительно его финансовой устойчивости и финансового положения в целом, а также разработали направления улучшения его финансовой устойчивости.

Для выполнения поставленной цели данной работы мы:

- раскрыли сущность понятия «финансовая устойчивость»;
- выявили факторы как негативно, так и позитивно влияющие на изменение финансовой устойчивости;

- рассмотрели несколько методик оценки финансовой устойчивости;
- провели анализ финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа»;
- сформулировали направления улучшения его финансовой устойчивости АО «Сибирская Аграрная Группа».

Подводя итоги, отметим, что детализированный и конкретизированный анализ финансовой устойчивости предприятия дает возможность оценить, его готовность к погашению своих долгов в короткие сроки и ответить на вопрос, насколько предприятие является независимым от внешних и внутренних кредиторов с финансовой стороны, насколько увеличивается или уменьшается уровень этой независимости, и отвечает ли состояние активов и пассивов предприятия целям его хозяйственной деятельности.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [Электронный ресурс] // Консультант Плюс : справочная правовая система. – Электронные данные – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 18.05.2018).
2. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (в ред. от 03.07.2016) // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Электронные данные – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 10.06.2018).
3. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ // Консультант Плюс : справочная правовая система. – Электронные данные. – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 12.06.2018).
4. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова // учебник. М.: Проспект, 2006. - С. 428-432.
5. Ковалев, В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту // конспект лекций с задачами и тестами, - М.: Финансы. 2008. - С. 448.
6. Ковалев, В.В. Финансы организаций // учебник для вузов. - М.: Проспект, 2008. - С. 352-355
7. Илясов, Г.Г. Оценка финансового состояния предприятия // Г. Г. Илясов. - М.: Экономист.- 2004.- №6.- С. 49-54.
8. Родионова, В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В. М. Родионова, М. А. Федотова // М.: Перспектива, 2005. - С. 291-293.
9. Мельник, М. В. Теория экономического анализа / М. В. Мельник, М. И. Баканов, А. Д. Шеремет // учебник для вузов. - М.: Финансы, 2006. - С. 352.

10. Бочаров, В. В. Финансовый анализ // учебное пособие / - СПб.: Питер. 2005. -С. 10-13.
11. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин // учебник. - М.: ИНФРА-М, 2005. -С. 291-293.
12. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев // учебник. -М. ИНФРА-М, 2006. -С. 135-141.
13. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий / А. Д. Шеремет. - М. ИНФРА-М, 2007. -С. 343-347.
14. Смакай, Л. Г. Экономический анализ деятельности / Л. Г. Смакай. учебник для вузов. - М. ИНФРА-М, 2005. -С. 152-154.
15. Богдановская, Л. А. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Л. А. Богдановская, Г. Г. Виноградов, О. Ф. Мигун, В.И. Стражева. - М.: Высшая школа, 2004. -С. 35-48.
16. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая // учебное пособие для вузов / - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. -С. 159-162.
17. Илясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия // Г. Г. Илясов. - М.: Финансы. 2004. -№10. - С. 70-73.
18. Кокин, А.Р. Показатели устойчивости организации [Электронный ресурс]: статья // Киберленинка: научная электронная библиотека. - Электронные данные - URL: <https://cyberleninka.ru> (дата обращения 13.05.2018).
19. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. - М.: Экоперспектива, 2008. -С. 510-512.
20. Гончаров, А.И. Система индикаторов платёжеспособности предприятия // А. И. Гончаров. - М.: Финансы, 2004. - № 6. - С. 69-70.
21. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая. - М. ИНФРА-М, 2008. -С. 280- 288.

22. Савицкая, Г. В. Экономический анализ/ Г. В. Савицкая. учебник. - М.: Новое знание, 2004. - С. 604-605.
23. Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности // учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]. — М.: Издательство Юрайт, 2015. - С. 455-459.
24. Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия: учебное пособие / А. В. Графов. - М.: Финансы, 2001.- №7. -С. 34 - 39.
25. Грачев, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практическое пособие / А. В Грачев. - М.: Финпресс, 2014. - С. 96-71.
26. Об утверждении государственной программы «Развитие предпринимательства в Томской области». [Электронный ресурс]: Постановление Администрации Томской области от 12.12.14 № 492а (ред. от 17.06.2015) //Консультант Плюс: справочная правовая система. – Электронные данные – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 13.06.2018).
27. Божко, В. П. Управление финансовой устойчивостью предприятий / В. П. Божко, С. Ю. Балычев. -М.: Вестник УМО, 2013. - № 4. - С. 33-37.
28. Рязанов, И. .Е. Преимущества и недостатки традиционной и сбалансированной систем оценки экономической эффективности предпринимательской деятельности // Научные труды московского открытого социального университета. - М.: МОСУ, 2006. - С. 455-465.
29. Гиляровская, Л.Т. Комплексный подход к анализу и оценке финансового положения организации // Л.Т. Гиляровская. -М.: Аудитор, 2001.- №4.- С. 19-24.
30. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ // учебник для вузов / Л. Т. Гиляровская. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - С. 52-53.

31. Гутковская, Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Е. А. Гутковская, Н.Ф. Колесник. - Самара.: - Вестник Самарского государственного университета, 2015. – № 2 (124). – С. 35–41.

32. Ендовицкая, А. В. Развитие теории и методики анализа финансовой устойчивости аграрных коммерческих организациях [Электронный ресурс]: статья // Российская государственная библиотека. - Электронные данные - URL: <https://dlib.rsl.ru/01002800655> (дата обращения 10. 05. 2018).

33. Шекшуев, А. В. Потенциальная финансовая устойчивость предприятия [Электронный ресурс]: статья // Российская государственная библиотека. - Электронные данные - URL: <https://dlib.rsl.ru/01002800655> (дата обращения 12. 05. 2018).

34. Барашьян, В. Ю. / Финансовый менеджмент // В. Ю. Барашьян, Бджола В.Д. // – М. КНОРУС, 2015. -С. 518– 520.

35. Концептуальные основы финансовой отчетности [Электронный ресурс]: // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Электронные данные– URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.05.2018).

36. Шекшуев, А. В. Потенциальная финансовая устойчивость предприятия [Электронный ресурс]: статья // Российская государственная библиотека. - Электронные данные - URL: <https://dlib.rsl.ru/01002800655> (дата обращения 12. 05. 2018).

37. Интерфакс. Сервер раскрытия информации. [Электронный ресурс] : Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Сибирская Аграрная группа»: <http://www.e-disclosure.ru> (дата обращения: 13.06.2018).

38. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций [Электронный ресурс]: Методологические рекомендации утв. Госкомстатом России от 28.11.2002 // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Электронные данные – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.06.2018).

39. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / М. С. Абрютина. - М.: Дело и Сервис, 2004. -С. 256-261.

40. Селезнева, Н. Н. / Анализ финансовой отчетности организации // Н. Н. Селезнева, А.Ф. Ионова // – М. Юнити-Дана, 2013. -С. 575 – 583 с.

41. О финансовой аренде (лизинге) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (в ред. от 29.01.2002) // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Электронные данные. – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.06.2018).

42. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" [Электронный ресурс]: Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс : справочная правовая система. – Электронные данные – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.06.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

Приложение № 1
к Приказу Министерства
финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

на 31 декабря 20 16 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация АО «Сибирская Аграрная Группа» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности Разведение свиней по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности АО по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) Томская обл, Томский р-он, 12-й м по тракту Томск - Итатка

Коды		
0710001		
31	12	2016
7017012254		
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	11	12	13
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Основные средства	1983949	929293	1019947
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	1779615	1545671	1205625
	Отложенные налоговые активы	6126	569	554
	Прочие внеоборотные активы	77087	30187	31687
	Итого по разделу I	3846788	2505732	2257826
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	774517	636275	541898
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	844	1331	1322
	Дебиторская задолженность	707711	877400	884527
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	594879	506127	319359
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	2078732	2022675	1747491
	БАЛАНС	5925520	4528407	4005317

Пояснения 1	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2757787	2395435	1972557
	Итого по разделу III	2757797	2395445	1972567
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1703694	797713	898528
	Отложенные налоговые обязательства	152	256	378
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	1760	144409	1514
	Итого по разделу IV	1705606	942378	900420
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1031582	943084	832957
	Кредиторская задолженность	417959	227378	271706
	Доходы будущих периодов	12576	20122	27667
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	1462117	1190584	1132330
	БАЛАНС	5925520	4528407	4005317

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах			
за	31 декабря 20 16 г.		
Форма по ОКУД			Коды
Дата (число, месяц, год)			0710002
Организация <u>АО «Сибирская Аграрная Группа»</u>	по ОКПО		31 12 2016
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		7017012254
Вид экономической деятельности <u>Разведение свиней</u>	по ОКВЭД		01.23
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u>	по ОКОПФ/ОКФС		67 16
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ		384 (385)

Пояснения <small>1</small>	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2837915	2009881
	Себестоимость продаж	(2247197)	(1393360)
	Валовая прибыль (убыток)	590718	616521
	Коммерческие расходы	(2722)	(147)
	Управленческие расходы	(58847)	(44669)
	Прибыль (убыток) от продаж	529149	571705
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	54929	45381
	Проценты к уплате	(204223)	(183944)
	Прочие доходы	436859	273974
	Прочие расходы	(360023)	(183625)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	456691	523491
	Текущий налог на прибыль	(-)	(750)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	1367	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	104	122
	Изменение отложенных налоговых активов	5557	15
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	462352	522878

Пояснения <small>1</small>	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2837915	2009881
	Себестоимость продаж	(2247197)	(1393360)
	Валовая прибыль (убыток)	590718	616521
	Коммерческие расходы	(2722)	(147)
	Управленческие расходы	(58847)	(44669)
	Прибыль (убыток) от продаж	529149	571705

	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	54929	45381
	Проценты к уплате	(204223)	(183944)
	Прочие доходы	436859	273974
	Прочие расходы	(360023)	(183625)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	456691	523491
	Текущий налог на прибыль	(-)	(750)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	1367	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	104	122
	Изменение отложенных налоговых активов	5557	15
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	462352	522878

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".